



Miembro de



SUMESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

RUC: 0990129428001



Miembro de



SUMESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

RUC: 0990129428001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

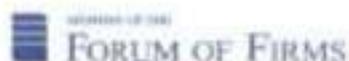
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	SUMESA S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



Miembro de



Urdesa Norte Calle Sta. # 223 entre Callejón 5to. y Avenida 4ta.
Teléfonos: (593-4) 2381078 - 6001781 - 2889323 - Celular: (593) 969360609
Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador
info@smsecuador.ec - www.smsecuador.ec
www.smlatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

SUMESA S.A.

Guayaquil, 15 de febrero de 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de SUMESA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SUMESA S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". 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) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



Miembro de



A los Accionistas de
SUMESA S.A.
Guayaquil, 15 de febrero de 2019
(Continuación)

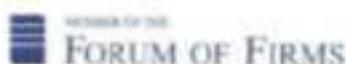
Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p><u>Emisión de obligaciones</u></p> <p>Durante el año 2018 la Compañía realizó su cuarta emisión de obligaciones en el Mercado de Valores por aproximadamente US\$15,000,000 con el propósito de sustituir pasivos, mejorar el capital de trabajo y también para invertir en nuevos proyectos. Al 31 de diciembre del 2018 el capital de trabajo se ha incrementado en aproximadamente US\$7,700,000. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none">• Comprendimos y evaluamos la situación financiera de la compañía.• Cotejamos los registros de la transacción en el Mercado de Valores.• Realizamos pruebas de cálculo de intereses y que los mismos se encuentren registrados contablemente junto con la documentación que los soporta.



Miembro de



A los Accionistas de
SUMESA S.A.
Guayaquil, 15 de febrero de 2019
(Continuación)

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe del Gerente a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

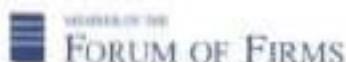
La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como 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, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.



Miembro de



A los Accionistas de
SUMESA S.A.
Guayaquil, 15 de febrero de 2019
(Continuación)

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener 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 incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



Miembro de



A los Accionistas de
SUMESA S.A.
Guayaquil, 15 de febrero de 2019
(Continuación)

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SMS del Ecuador Cía. Ltda.



No. de Registro en
La Superintendencia
de Compañías: 696



Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

SUMESA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo		2018	2017	Pasivo	
A. De activo					
1	Efectivo y equivalentes al efectivo	3,149,514	4,641,819	12	Cheques en tránsito
2	Cuentas por cobrar comerciales, neto	3,423,972	2,720,040	13	Préstamos
3	Cuentas por cobrar no comerciales, neto	3,168,332	2,055,466	14	Cuentas por pagar
4	Compras y partes relacionadas	2,623,233	2,000,337	15	Cuentas por pagar comerciales y partes relacionadas
5	Impuestos y retenciones por cobrar	958,209	958,209	16	Préstamos
6	Impuestos	6,073,271	3,590,452	17	Impuestos y retenciones por pagar
7	Pagos anticipados	155,019	342,423	18	Otros pasivos corrientes
8	Otros activos corrientes	3,355,900	2,358,729		
	Total activo corriente	34,992,474	24,740,528		Total pasivo corriente
B. De pasivo					
9	Propiedades, planta y equipo, neto	8,020,042	2,273,859	19	Préstamos
10	Intangibles	249,014	202,291	20	Obligaciones financieras
11	Impuestos y retenciones por cobrar	1,925,680	2,262,349	21	Emisión de obligaciones
12	Otros impuestos y retenciones	423,469	423,469	22	Cuentas por pagar comerciales y partes relacionadas
13	Impuesto a la renta diferido	45,310	-	23	Reserva para utilidad acumulada y distribuida
	Total activo no corriente	10,413,515	5,162,969	24	Impuestos a la renta diferido
					Total pasivo no corriente
					Total pasivo
					Total activo

Las notas explicativas a nexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge García Miranda
 Gerente General


CPA Wilber Pérez Cobos
 Contador General

SUMESA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Ventas	22	33,660,355	25,910,167
Costo de ventas		<u>(19,960,107)</u>	<u>(12,157,843)</u>
Utilidad bruta		13,700,248	17,752,324
Gastos de venta	23	(5,750,942)	(10,478,452)
Gastos de administración	24	<u>(4,796,470)</u>	<u>(5,227,271)</u>
Utilidad operativa		3,152,836	2,046,601
Gastos financieros	25	(2,851,588)	(1,504,347)
Otros ingresos, neto		117,208	487,965
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>418,456</u>	<u>1,030,219</u>
Participación a los trabajadores		(62,788)	(154,527)
Gasto por impuesto a la renta	18.1	<u>(308,161)</u>	<u>(633,629)</u>
Utilidad neta del año		<u>47,527</u>	<u>242,073</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias actuariales		61,433	295,824
Superavit por revalúo de propiedades, planta y equipo		-	5,156,442
Impuesto a la renta diferido por revalúo de propiedades, planta y equipo		-	1,538,996
Utilidad neta y resultado de año		<u>108,960</u>	<u>7,533,335</u>

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

Inq. Jorge García Miranda
 Gerente General

CPA. Walter López Cassan
 Contador General

SUMESA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Balance							Posición acumulada	
	Capital social	Reserva para acciones en circulación	Reserva legal	Reserva por utilidades	Reserva de capital	Aditivos por (perjuicio) neto	Derechos acumulados	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	3,100,000	750,000	515,160	-	80,244	2,129,460	(77,170)	59,461	6,789,095
Resaltados de parte de acciones:									
Aumento de capital	45,946	-	-	-	-	-	-	(45,946)	-
Aplicación de dividendos	-	-	10,244	-	-	-	-	(29,944)	68,244
Derechos por utilidades de 2014	-	-	-	-	-	-	-	3,776	3,776
Reserva transferida de 2016 (2016)	-	-	-	-	-	-	(45,000)	-	25,000
Beneficios acumulados	-	-	-	-	-	-	3,184,462	-	3,184,462
Suavizado por cambio de propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos por utilidades (fondo por cambios de propiedades, planta y equipo)	-	-	-	-	-	-	1,538,286	-	1,538,286
Utilidad por dividendos	-	-	-	-	-	-	-	26,403	26,403
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,145,946	750,000	525,404	-	80,244	2,129,460	(77,170)	59,461	14,722,881
Decrecremento de acciones por utilidades capitalizadas	-	(190,000)	-	-	-	-	-	-	(190,000)
Derechos por utilidades (fondo por cambios de propiedades, planta y equipo)	-	-	-	-	-	-	-	1,081,822	1,081,822
Aplicación de dividendos	-	-	24,244	-	-	-	-	(24,244)	-
Reserva transferida	-	-	-	(105,921)	-	-	-	105,921	-
Cancelación de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad por dividendos	-	-	-	-	-	-	-	64,403	64,403
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,145,946	-	549,600	(105,921)	80,244	2,129,460	(77,170)	59,461	14,000,502

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

Handwritten signature

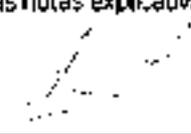
Ing. Jorge García Miranda
 Gerente General

Handwritten signature
 CPA. Walter López Cassan
 Contador General

SUMESA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		29,668,335	24,155,349
Pagado a proveedores y empleados		(21,368,188)	(14,738,140)
Otros pagos		(8,584,125)	(13,235,360)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación		<u>(1,303,978)</u>	<u>(4,818,169)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Baja de propiedades planta equipo		(662,280)	(1,488,054)
Adiciones de intangibles		26,000	(221,990)
Baja de otros activos, neto		-	(8,730)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(636,280)</u>	<u>(1,718,774)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Emisión de obligaciones, neto		12,108,753	5,279,385
Diminución (aumento) en obligaciones financieras (Disminución) en obligaciones con terceros		(2,951,338)	1,642,895
		-	(863,193)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>9,156,965</u>	<u>7,059,057</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		7,216,707	52,134
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,652,805	2,130,671
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>9,869,512</u>	<u>2,682,805</u>

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

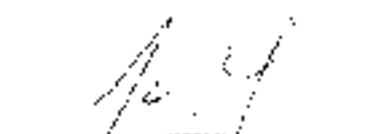

 Ing. Jorge García Miranda
 Gerente General

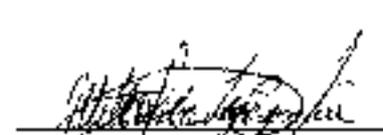

 CPA. Walter López Cassan
 Contador General

SUMESA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Utilidad neta del año		47,577	242,073
Ajustes por:			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones del año	12 y 11	1,306,913	976,952
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	219,756	309,745
Participación a los trabajadores		62,788	159,537
Impuesto a la renta diferido	18.1	(104,152)	(48,343)
Impuesto a la renta		42,353	681,982
		<u>1,945,155</u>	<u>2,316,946</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas		(2,232,060)	(1,677,123)
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas		(475,621)	282,216
Cuentas por cobrar, neto		(1,759,000)	(1,077,695)
Impuestos y retenciones por cobrar		(435,440)	24,882
Inventarios		(2,480,716)	(354,985)
Papeos anticipados		(13,595)	(15,490)
Cuentas por pagar, neto		1,720,541	(674,645)
Pasivos acumulados		(104,156)	(253,646)
Reserva para jubilación patronal y desahucio		(100,831)	(163,207)
Impuestos y retenciones por pagar		(1,249,940)	(143,551)
Otros pasivos		1,881,659	(21,871)
Efectivo neto (a) (b) (c) (d) (e) (f) (g) (h) (i) (j) (k) (l) (m) (n) (o) (p) (q) (r) (s) (t) (u) (v) (w) (x) (y) (z) (aa) (ab) (ac) (ad) (ae) (af) (ag) (ah) (ai) (aj) (ak) (al) (am) (an) (ao) (ap) (aq) (ar) (as) (at) (au) (av) (aw) (ax) (ay) (az) (ba) (bb) (bc) (bd) (be) (bf) (bg) (bh) (bi) (bj) (bk) (bl) (bm) (bn) (bo) (bp) (bq) (br) (bs) (bt) (bu) (bv) (bw) (bx) (by) (bz) (ca) (cb) (cc) (cd) (ce) (cf) (cg) (ch) (ci) (cj) (ck) (cl) (cm) (cn) (co) (cp) (cq) (cr) (cs) (ct) (cu) (cv) (cw) (cx) (cy) (cz) (da) (db) (dc) (dd) (de) (df) (dg) (dh) (di) (dj) (dk) (dl) (dm) (dn) (do) (dp) (dq) (dr) (ds) (dt) (du) (dv) (dw) (dx) (dy) (dz) (ea) (eb) (ec) (ed) (ee) (ef) (eg) (eh) (ei) (ej) (ek) (el) (em) (en) (eo) (ep) (eq) (er) (es) (et) (eu) (ev) (ew) (ex) (ey) (ez) (fa) (fb) (fc) (fd) (fe) (ff) (fg) (fh) (fi) (fj) (fk) (fl) (fm) (fn) (fo) (fp) (fq) (fr) (fs) (ft) (fu) (fv) (fw) (fx) (fy) (fz) (ga) (gb) (gc) (gd) (ge) (gf) (gg) (gh) (gi) (gj) (gk) (gl) (gm) (gn) (go) (gp) (gq) (gr) (gs) (gt) (gu) (gv) (gw) (gx) (gy) (gz) (ha) (hb) (hc) (hd) (he) (hf) (hg) (hh) (hi) (hj) (hk) (hl) (hm) (hn) (ho) (hp) (hq) (hr) (hs) (ht) (hu) (hv) (hw) (hx) (hy) (hz) (ia) (ib) (ic) (id) (ie) (if) (ig) (ih) (ii) (ij) (ik) (il) (im) (in) (io) (ip) (iq) (ir) (is) (it) (iu) (iv) (iw) (ix) (iy) (iz) (ja) (jb) (jc) (jd) (je) (jf) (jg) (jh) (ji) (jj) (jk) (jl) (jm) (jn) (jo) (jp) (jq) (jr) (js) (jt) (ju) (jv) (jw) (jx) (jy) (jz) (ka) (kb) (kc) (kd) (ke) (kf) (kg) (kh) (ki) (kj) (kk) (kl) (km) (kn) (ko) (kp) (kq) (kr) (ks) (kt) (ku) (kv) (kw) (kx) (ky) (kz) (la) (lb) (lc) (ld) (le) (lf) (lg) (lh) (li) (lj) (lk) (ll) (lm) (ln) (lo) (lp) (lq) (lr) (ls) (lt) (lu) (lv) (lw) (lx) (ly) (lz) (ma) (mb) (mc) (md) (me) (mf) (mg) (mh) (mi) (mj) (mk) (ml) (mm) (mn) (mo) (mp) (mq) (mr) (ms) (mt) (mu) (mv) (mw) (mx) (my) (mz) (na) (nb) (nc) (nd) (ne) (nf) (ng) (nh) (ni) (nj) (nk) (nl) (nm) (nn) (no) (np) (nq) (nr) (ns) (nt) (nu) (nv) (nw) (nx) (ny) (nz) (oa) (ob) (oc) (od) (oe) (of) (og) (oh) (oi) (oj) (ok) (ol) (om) (on) (oo) (op) (oq) (or) (os) (ot) (ou) (ov) (ow) (ox) (oy) (oz) (pa) (pb) (pc) (pd) (pe) (pf) (pg) (ph) (pi) (pj) (pk) (pl) (pm) (pn) (po) (pp) (pq) (pr) (ps) (pt) (pu) (pv) (pw) (px) (py) (pz) (qa) (qb) (qc) (qd) (qe) (qf) (qg) (qh) (qi) (qj) (qk) (ql) (qm) (qn) (qo) (qp) (qq) (qr) (qs) (qt) (qu) (qv) (qw) (qx) (qy) (qz) (ra) (rb) (rc) (rd) (re) (rf) (rg) (rh) (ri) (rj) (rk) (rl) (rm) (rn) (ro) (rp) (rq) (rr) (rs) (rt) (ru) (rv) (rw) (rx) (ry) (rz) (sa) (sb) (sc) (sd) (se) (sf) (sg) (sh) (si) (sj) (sk) (sl) (sm) (sn) (so) (sp) (sq) (sr) (ss) (st) (su) (sv) (sw) (sx) (sy) (sz) (ta) (tb) (tc) (td) (te) (tf) (tg) (th) (ti) (tj) (tk) (tl) (tm) (tn) (to) (tp) (tq) (tr) (ts) (tt) (tu) (tv) (tw) (tx) (ty) (tz) (ua) (ub) (uc) (ud) (ue) (uf) (ug) (uh) (ui) (uj) (uk) (ul) (um) (un) (uo) (up) (uq) (ur) (us) (ut) (uu) (uv) (uw) (ux) (uy) (uz) (va) (vb) (vc) (vd) (ve) (vf) (vg) (vh) (vi) (vj) (vk) (vl) (vm) (vn) (vo) (vp) (vq) (vr) (vs) (vt) (vu) (vv) (vw) (vx) (vy) (vz) (wa) (wb) (wc) (wd) (we) (wf) (wg) (wh) (wi) (wj) (wk) (wl) (wm) (wn) (wo) (wp) (wq) (wr) (ws) (wt) (wu) (wv) (ww) (wx) (wy) (wz) (xa) (xb) (xc) (xd) (xe) (xf) (xg) (xh) (xi) (xj) (xk) (xl) (xm) (xn) (xo) (xp) (xq) (xr) (xs) (xt) (xu) (xv) (xw) (xx) (xy) (xz) (ya) (yb) (yc) (yd) (ye) (yf) (yg) (yh) (yi) (yj) (yk) (yl) (ym) (yn) (yo) (yp) (yq) (yr) (ys) (yt) (yu) (yv) (yw) (yx) (yz) (za) (zb) (zc) (zd) (ze) (zf) (zg) (zh) (zi) (zj) (zk) (zl) (zm) (zn) (zo) (zp) (zq) (zr) (zs) (zt) (zu) (zv) (zw) (zx) (zy) (zz)			

Las notas explicativas a estos estados financieros son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Jorge García Miranda
 Gerente General


 CPA. Walter López Cassan
 Contador General

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Entidad

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 11 de julio de 1973 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 06 de septiembre del mismo año, siendo su actividad principal la elaboración de productos alimenticios.

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. Actualmente la compañía cuenta con seis puntos de distribución los cuales son siguientes: Guayaquil, Quito, Cuenca, Salinas, Babahoyo y Ambato.

Al 31 de diciembre de 2018 el personal total de la Compañía alcanza los 285 empleados (2017: 282 empleados), que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

Al cierre del año 2018 la Compañía opera en 4 segmentos reportables: solubles 35% (2017:81%) de las ventas, pastas 52% (2017:18%) de las ventas, líquidos 3% (2017:1%) de las ventas y molinos 10% (2017: 5%).

Situación económica del país:

Durante 2018 el crecimiento de la economía del Ecuador se ha visto desacelerada como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera, un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, un riesgo país que aumentó casi 200, y un tipo de cambio real que no logró depreciarse y a pesar de que existió un aumento en el precio del petróleo, acuerdos con la autoridad tributaria para la condonación de multas e intereses, el bajo dinamismo productivo, tuvo un inicial efecto primario positivo, sin embargo, se registró un déficit global del PIB en comparación con el periodo fiscal 2017.

Las autoridades económicas del nuevo gobierno, implementaron el proyecto de la "Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" a las situaciones mencionadas anteriormente, por lo que busca mejorar la recaudación fiscal durante el ejercicio fiscal 2019 y fomentar el ahorro y disminución de partidas gubernamentales que generan un impacto negativo dentro de la economía nacional, además, se espera contar con las estrategias económicas en cuanto a financiamiento internacional, alianzas públicas y privadas para traer inversiones, y el desmantelamiento progresivo de las salvaguardias por balanza de pagos para dinamizar la economía. No se cuenta aun con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, a pesar que se cuenta con reformas económicas, lo cual pretenden generar nuevas formas de ingresos.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 15 de febrero de 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por los terrenos y edificios que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Aplicación de NIIF nuevas y revisadas que son efectivas obligatoriamente en el año actual

Nuevas Normas e Interpretaciones

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- b) La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c) La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d) El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato);
Y

Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

La adopción de NIIF 15 no generó los ajustes de re-expresión de las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre 2018 y al 1 de enero de 2018.

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros deroga la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición y rige para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición; (b) deterioro; y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

(i) **Clasificación y medición-** De conformidad con NIIF 9, los instrumentos financieros se miden subsecuentemente al valor razonable con cambios en resultados, al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación de los instrumentos se basa en dos criterios: (a) el modelo de negocio que utiliza la Compañía como entidad independiente para administrar los sus activos; y (b) si los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos representan únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

(ii) **Deterioro de activos financieros-** La adopción de NIIF 9 ha cambiado fundamentalmente la determinación de pérdidas por deterioro de los activos financieros mediante la sustitución del enfoque de pérdidas incurridas de la NIC 39 por un enfoque de pérdidas crediticias esperadas a futuro (PCE). NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una estimación para PCE para todos los activos financieros no mantenidos a valor razonable con cambios en resultados.

La adopción de NIIF 9, no afectó la clasificación y medición de los instrumentos financieros de la Compañía y su potencial deterioro, no generándose ajustes que requieran re-expresar los estados financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018.

Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Enero 1, 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	Enero 1, 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	Enero 1, 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	Enero 1, 2021

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha.

Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones.

Modificaciones a la NIIF 9: Características de prepago con compensación negativa

Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que con el propósito de evaluar si una característica de prepago cumple la condición SPPI, la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago, cualquiera que sea la razón para el pago adelantado. En otras palabras, las características de prepago con compensación negativa no fallan automáticamente la evaluación de SPPI.

Existen disposiciones específicas de transición dependiendo de cuando las modificaciones se aplican en primer lugar, con respecto a la aplicación inicial de la NIIF 9.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de beneficios de empleados

Las modificaciones clarifican que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente).

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del período de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la establecida en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del periodo anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en periodos que inicien en o después del 1 de febrero de 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerará cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Las modificaciones establecen que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no aplica el método de la participación. Estos incluyen las participaciones de largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión de la entidad en una asociada o negocio conjunto.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones no tendrá un impacto en los estados financieros en periodos futuros.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y Consideración Anticipada

CINIIF 22 describe la forma para determinar la 'fecha de la transacción' con el fin de establecer el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración de esa partida ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera que resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La interpretación especifica que la fecha de la transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario originado por el pago o la recepción anticipado de la consideración. Si hay varios pagos o cobros por anticipado, la interpretación requiere que la entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recepción anticipado de la consideración.

La interpretación es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación ya sea retrospectivamente o prospectivamente. Disposiciones específicas de transición se aplican a la aplicación prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerará cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios – clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos – clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias – clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento – clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Información financiera por segmentos

La Administración ha identificado los segmentos operativos en función de la forma como monitorea el negocio y lo considera desde una perspectiva por línea de negocio, que lo constituyen: pastas, solubles, líquidos y molino.

a) Pastas

El segmento de pastas, se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2018 fue de 5,003 (2017: 3,474) toneladas. Entre los principales productos se destacan las marcas Sumesa, Trigo de Oro, Diamante, Diana y Chinito, representando el 52% (2017: 28%) del ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 45% (2017: 29% de los activos).

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

b) Solubles

El segmento de solubles se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2018 fue de 1.405 (2017: 996) toneladas. Entre las principales marcas están: Ranchero, Yupi, Gelasola, Fresco Solo y Maicena, representando el 35% (2017: 62%) del ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 33% (2017: 41% de los activos). Se constituye en el negocio principal de la Compañía, siendo Ranchero el producto de mayor acogida de la marca SUMESA.

c) Líquidos

El segmento de líquidos se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2018 fue de 2,253 (2017: 2,249) mililitros. Entre las principales marcas están: Herbalife, Frutal, Agua Sumesa, representando el 3% (2017: 5%) del ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 4% (2017: 6%) de los activos.

d) Molino

El segmento de molino se dedica extracción de sémola Durum para la línea pasta y elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2018 fue de 5,127 (2017: 977) toneladas al año. Entre las principales marcas están: Harina Panadera, La Rendidora, Harina Panadera Rinde más, representando el 10% (2017: 5,6%) del ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 18% (2017: 24%) de los activos.

2.3.1 Bases y metodologías de la información por segmentos

Los ingresos ordinarios de los segmentos de pastas, solubles, líquidos y molinos corresponden a los que son directamente atribuibles a cada segmento. Dichos ingresos ordinarios no incluyen ingresos por intereses o dividendos, únicamente los generados por las ventas de los productos que forman parte de cada segmento.

Los costos y gastos de cada segmento se determinan por los gastos derivados de las actividades propias que le sean directamente atribuibles. Dichos gastos incluyen los gastos de distribución, administración y comercialización.

Los activos y pasivos de los segmentos de consumo y lubricantes son los directamente relacionados con el giro de negocio de cada segmento.

A continuación, se presentan las cifras relevantes respecto de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

2.3.2 Cuadro de información por segmento.

A continuación, el resultado bruto y resultado operativo por segmento:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Segmentos				Total
	Edes	Solbes	Luzaca	Milco	
Año 2018					
Estado de Situación Financiera					
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,058,237	4,461,138	85,224	241,143	9,845,742
cuentas por cobrar en total y otras	11,179,552	9,857,662	188,300	532,968	21,758,552
Inventarios	1,000,540	1,257,910	48,480	1,294,278	6,021,211
Pagos anticipados	681,452	599,999	11,405	31,439	1,324,348
Propiedades, planta y equipo, neto	8,576,589	1,698,557	1,955,244	8,518,061	20,157,042
Intangibles	137,944	132,886	2,156	4,188	277,014
Impuesto a la renta diferido	23,276	28,524	392	1,118	45,310
Total de activos	25,786,518	19,927,682	2,651,323	10,629,689	59,995,212
%	6%	33%	4%	18%	100%
Pasivo					
Obligaciones financieras	4,701,857	4,145,857	75,220	228,154	9,151,127
Emisión de obligaciones	12,308,797	10,764,844	205,685	982,016	23,761,952
Cuentas por pagar	5,771,961	5,089,469	97,290	275,169	11,233,899
Reserva para jubilación y desahucio	681,074	530,002	10,177	26,055	1,247,309
Impuesto a la renta diferido	275,659	243,063	4,644	11,142	534,518
Total de pasivo	23,738,948	20,773,227	386,936	1,123,136	45,852,297
%	51%	65%	1%	2%	100%
Año 2017					
Estado de Situación Financiera					
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	165,867	722,711	11,614	1,747,613	2,652,805
cuentas por cobrar, neto	1,377,349	14,817,403	236,488	44,342	16,476,602
Inventarios	749,627	1,522,623	986,438	648,889	3,547,627
Pagos anticipados	26,035	114,223	1,823	342	142,423
Propiedades, planta y equipo, neto	8,832,667	1,696,590	2,013,630	8,778,579	21,721,086
Intangibles	144,375	86,417	57,837	34,135	322,744
Total de activos	11,296,940	18,956,965	2,985,830	11,246,220	44,385,955
%	25%	41%	6%	24%	100%
Pasivo					
Obligaciones financieras	963,473	2,472,129	31,465	9,027,398	12,474,465
Emisión de obligaciones	2,130,006	9,345,432	148,154	27,966	11,652,658
Cuentas por pagar	1,222,443	5,363,273	85,598	8,050	6,687,364
Reserva para jubilación patronal y desahucio	203,333	892,086	14,238	2,670	1,112,327
Impuestos a la renta diferido	108,639	477,511	7,621	1,429	600,200
Total de pasivo	4,228,294	18,530,451	296,986	9,075,513	32,130,164
%	3%	58%	1%	20%	100%

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Segmentos				Total
	Pastas	Solubles	Líquidos	Molino	
Año 2018					
Estado de Resultado					
Ventas netas	17,539,573	11,829,496	982,150	3,309,136	33,660,355
Costo de venta	(10,500,374)	(5,622,630)	(863,549)	(2,973,553)	(19,960,107)
Utilidad bruta	7,039,199	6,206,866	118,601	335,583	13,700,248
%	51%	45%	1%	2%	100%
Gastos operativos:					
De administración	(1,295,397)	(791,915)	(2,694,915)	(14,243)	(4,796,469.98)
De ventas y publicitarios	(2,280,684)	(1,974,336)	(1,201,514)	(294,408)	(5,750,942.27)
Utilidad operacional	3,463,117	3,440,616	(3,777,828)	26,931	3,152,836
%	34%	26%	37%	3%	100%

	Segmentos				Total
	Pastas	Solubles	Líquidos	Molino	
Año 2017					
Estado de Resultado					
Ventas netas	8,242,454	18,443,755	1,544,714	1,679,242	29,910,167
Costo de venta	(5,000,593)	(4,200,490)	(1,319,242)	(1,637,518)	(12,157,843)
Utilidad bruta	3,241,861	14,243,266	225,472	41,724	17,752,324
%	18%	80%	1%	0%	100%
Gastos operativos:					
De administración	(768,541)	(4,172,642)	(287,010)	(1,578)	(5,229,771)
De ventas	(1,825,568)	(8,529,301)	(108,821)	(14,761)	(10,478,452)
Utilidad operacional	647,752	1,541,322	(170,359)	25,386	2,044,101
%	17%	81%	3%	0%	100%

2.4 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 tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes 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" disponible para la venta".

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o se contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, no comerciales y compañías y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

c) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las "obligaciones financiera", "emisión de obligaciones", "obligaciones de terceros", "cuentas por pagar compañías y partes relacionadas". Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

i. Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Si se esperan cobraren un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado.
- (iii) Cuentas por cobrar no comerciales: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

ii. Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago que se presenten en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Emisión de obligaciones: Comprenden los títulos valores emitidos por la Compañía los cuales son colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado. Los intereses devengados corresponden a los títulos valores se presentan con debito a los gastos

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

financieros y los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera junto con el principal.

- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir de sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.6 Inventario

El inventario se registra al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a el inventario. Se incluye como parte del costo de el inventario el impuesto a la salida de divisas. El costo del inventario y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito del impuesto al valor agregado efectuado por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo –Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación – A partir del año 2017 después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por revalúo de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de la propiedad, planta y equipo es registrada en resultados.

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

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

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Descripción del bien</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificios	5 a 60
Maquinarias y equipos	2 a 40
Muebles y enseres	10 a 15
Equipos de taller	10 a 15
Vehículos	12
Equipos de computación	3 a 4
Equipos de oficina	10 a 15
Otros activos	3

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9 Activos Intangibles

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

Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Un activo intangible generado internamente como consecuencia de actividades de desarrollo (o de la fase de desarrollo de un proyecto interno) es reconocido sí, y sólo sí, se cumplen las condiciones indicadas a continuación:

Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.

-Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;

-Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

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

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

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

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

<u> rubro</u>	<u>Años de vida útil</u>
Programas y licencias	2-10

2.10 Deterioro de activos

2.10.1 Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$56,177 (2017: US\$59,158) respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan netos el rubro de cuentas por cobrar clientes.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales a la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.10.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipo e intangibles)

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo e intangibles, para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% (2017: 22%) y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% (2017: 25%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente cuando la composición accionaria de la Compañía se encuentre conformada con accionistas domiciliados en paraísos fiscales con una participación accionaria menor al 50% deberán aplicar una tasa de impuesto del 28% sobre la proporción de las utilidades gravables atribuibles a su participación accionaria y una tasa de impuesto del 25% a las utilidades gravables

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

atribuibles a los accionistas residentes o no residentes (que no sean paraísos fiscales) en el Ecuador.

El "anticipo mínimo de impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto diferido

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. (Véase Nota 18.3).

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios a la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales y los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Participación a los trabajadores

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

2.14 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario 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 Compañía, 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 corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.16.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.17.2 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, esto se reconocen a medida en que se incurren independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de estados financieros".

3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por el Grupo de Ejecutivos de la Compañía que conforman el Comité de Cobranzas, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de sus cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. Ver Nota 2.10.1.

b) *Propiedades, planta y equipo e Intangibles*

La determinación de las vidas útiles de propiedades, planta y equipos y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.

c) *Obligaciones por beneficios a empleados – Reserva para jubilación patronal y desahucio*

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.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado.

d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La Administración de riesgos se efectúa a través de análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar dónde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una de 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 continuación, se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

4.1.1 Riesgo de mercado

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario y en los cambios en las tasas de interés.

a) Riesgo de tasa de interés:

Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones con diferentes entidades.

En sus operaciones activas y pasivas tiene pactado tasas de interés fijas.

b) Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

c) Riesgo de precio:

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de productos terminados que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como la elasticidad de la demanda. En función de ello efectúa un análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precio bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

4.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo con la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

La Compañía durante el año 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, emisión de obligaciones, papel comercial y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno en el que se maneja internamente 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 área dedicada específicamente a cobranzas, área de ventas y área jurídica.
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

Al 31 de diciembre de 2018 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.35 veces el total del pasivo corriente.

4.1.3 Riesgos de Crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación (i)	
	2018	2017
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco de la Producción S.A. Podubanco	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco Amazonas S.A.	AA+	AA+
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-/AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Corporación Financiera Nacional	AA+	AA+

(i) Datos disponibles a septiembre 2018 Y 2017. Fuente Superintendencia de Bancos.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía que corresponden al 55% del total de la venta, debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de créditos son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece; esto por la falta de pago de factura o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo; de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados 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).

4.2 Riesgos de capitalización

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante desde años anteriores.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja	21,317	28,951
Bancos (i)	6,911,091	878,419
Inversiones temporales	24,772	1,745,435
Fondo de inversión (ii)	2,912,334	-
	<u>9,869,514</u>	<u>2,652,805</u>

(i) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad mantenidos.

(ii) Corresponde a reserva de efectivo para cubrir pagos por títulos emitidos.

Al 31 de diciembre de, las instituciones financieras con las que se mantienen saldos son:

	2018	2017
Banco Produbanco - Grupo Promerica	4,188	77,687
Banco Del Pacífico S.A.	10,061	4,933
Banco Bolivariano	7,614	14,964
Banco Amazonas	1,122	5,684
Banco De Guayaquil S.A.	3,733,888	361,018
Banco Pichincha C.A.	1,202,022	414,133
Banco Internacional	1,951,975	-
Banco Pichincha C.A.	221	-
	<u>6,911,091</u>	<u>878,419</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO**

Composición:

	2018	2017
Cientes	13,470,341	11,802,197
Otros clientes	<u>9,808</u>	<u>6,971</u>
	13,480,149	11,809,168
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(56,177)</u>	<u>(59,158)</u>
	<u><u>13,423,972</u></u>	<u><u>11,750,010</u></u>

(i) La antigüedad de cartera se detalla a continuación:

	2018	2017
Por vencer	3,900,649	11,071,530
Vencido:		
1 a 30 días	9,095,861	383,153
31 a 60 días	738,971	-6,771
61 a 90 días	(542,519)	1,109
Más de 90 días	<u>277,379</u>	<u>299,634</u>
	<u><u>13,470,341</u></u>	<u><u>11,802,197</u></u>

7. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES, NETO

Composición:

	2018	2017
Anticipos proveedores locales	646,240	807,784
Anticipos proveedores exterior	<u>522,092</u>	<u>247,681</u>
	<u><u>1,168,332</u></u>	<u><u>1,055,465</u></u>

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima y material de empaque	3,366,783	2,105,496
Producto terminado	1,241,459	719,847
Repuestos y otros	724,386	554,352
Importaciones en tránsito	688,583	160,800
	<u>6,021,211</u>	<u>3,540,495</u>

9. PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pagados por anticipado</u>		
Seguros	355,538	219,162
(-) amortización seguros	(199,520)	(76,739)
	<u>156,018</u>	<u>142,423</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Terrenos	Edificios	Contribuciones al costo	Maquinaria y equipos	Acumulada y amortiz	Equipos de computación	Veículos	Otros activos	Total
Activos no corrientes									
Al 1 de enero 2017	3,115,562	5,098,341	3,493,830	3,208,543	954,801	394,330	3,197,522	8,423	24,183,972
Suplemento por revalúo de propiedades, planta y equipo (1)	4,115,918	2,863,802	3,036,918	4,329,077	80,737	45,780	71,484	-	7,209,228
Adiciones	33,070	2,033,483	(8,875,595)	-	(1,597)	(9,270)	(779,965)	-	10,494,528
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,666,067)
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2017	3,184,550	9,995,606	654,143	3,167,620	1,034,802	464,646	1,490,034	8,423	33,079,033
Suplemento por revalúo de propiedades, planta y equipo (1)	-	72,800	164,938	97,862	10,332	292,028	163,929	-	766,827
Adiciones	-	-	(1,428)	(11,088)	(3,466)	(125,006)	(56,857)	-	(171,746)
Retiros	-	-	(95,000)	95,000	-	-	(347,388)	-	(249,388)
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2018	3,184,550	9,995,606	654,143	3,172,612	1,041,466	339,620	1,132,646	8,423	33,318,171
Al 1 de enero del 2017	3,314,303	9,995,622	813,344	3,334,072	1,041,200	1,110,220	509,140	8,423	32,673,344
Cargo por depreciación del año	-	(96,117)	-	(64,800)	(28,518)	(66,346)	(110,300)	-	(607,280)
Ajuste Revalorización Activo	-	(27,424)	-	-	242	6,603	869,351	-	(27,424)
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	869,351
Depreciación	-	(3,103,440)	-	(5,137,434)	(897,215)	(865,731)	(3,618,454)	(8,423)	(13,627,140)
Al 31 de diciembre 2017	-	(288,497)	-	(797,983)	(41,377)	(76,066)	(95,362)	-	(1,279,125)
Cargo por depreciación del año	-	-	-	6,743	3,694	132,212	384,333	-	414,380
Ajuste Revalorización Activo	-	-	-	(5,850,649)	(776,598)	(699,526)	(3,628,526)	(8,423)	(13,963,687)
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	414,380
Al 31 de diciembre 2018	-	(3,308,140)	-	(5,843,906)	(772,904)	(666,314)	(3,244,193)	(8,423)	(13,983,870)
Activos no corrientes, netos									
Al 31 de diciembre 2017	3,184,550	9,995,606	654,143	3,167,620	1,034,802	464,646	1,490,034	8,423	31,909,863
Al 31 de diciembre 2018	3,184,550	9,995,606	654,143	3,172,612	1,041,466	464,646	1,490,034	8,423	31,909,863

(1) Incluye un valor de US\$6,995,438 producto del revalúo de los terrenos y edificios de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contraídas.

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)**11. INTANGIBLES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Marcas	190,000	220,000
Software	395,442	391,442
(-) amortización software	<u>(336,426)</u>	<u>(308,648)</u>
	<u>249,016</u>	<u>302,794</u>

El movimiento de los activos intangibles en el estado de situación financiera fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo neto al inicio de año	302,794	120,470
(+) adiciones	(26,000)	221,990
(-) amortizaciones del año	<u>(27,778)</u>	<u>(39,666)</u>
saldo neto al final del año	<u>249,016</u>	<u>302,794</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente:</u>		
Banco Guayaquil S.A. (i)	2,465,960	606,894
Banco Amazonas S.A. (ii)	-	431,759
Corporación Financiera Nacional (iii)	2,600,879	2,695,556
Banco Pichincha C.A. (iv)	-	1,197,061
Intereses	<u>37,393</u>	<u>43,613</u>
	<u>5,104,232</u>	<u>4,974,883</u>

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2018	2017
<u>No corriente:</u>		
Banco Guayaquil S.A. (i)	60,404	280,880
Banco Amazonas S.A. (iii)	-	274,128
Corporación Financiera Nacional (ii)	3,875,787	6,324,444
Banco Pichincha C.A. (iv)	110,704	248,120
	<u>4,046,895</u>	<u>7,127,572</u>

(i) Corresponde al saldo de varias operaciones las cuales se detallan a continuación:

Banco	No. Operación	Monto	Plazo (días)	Fecha Emisión	Fecha Venimiento	Tasa
Guayaquil	187142	45,101	1105	1/8/18	10/8/21	8.95%
Guayaquil	192713	37,413	1101	5/9/18	10/9/21	8.95%
Guayaquil	192548	41,993	1091	21/11/16	17/11/19	11.27%
Guayaquil	196625	57,805	1107	8/12/16	20/12/19	11.27%
Guayaquil	140992	800,000	553	8/11/17	15/5/19	8.95%
Guayaquil	141790	15,560	547	14/11/17	15/5/19	8.95%

A continuación, se detallan garantías entregadas:

- Prenda industrial abierta sobre la línea de máquina de pasta larga marca Pavan.
- Hipoteca abierta sobre la propiedad ubicada en el parque industrial sector Machangara galpón y bodega (área 12800,75 m2).
- Prenda comercial sobre vehículo Chevrolet Dmax D/Cabina 4x2.
- Prenda comercial sobre vehículo Chevrolet Dmax D/Cabina 4x2.
- Prenda comercial sobre vehículo Chevrolet Dmax D/Cabina 4x2.
- Prenda comercial sobre vehículo Montero Gls Mitsubishi 5p 4x4.
- Prenda comercial sobre vehículo Jeep Audi Q3 5p 4x2 Negro 2017.
- Prenda comercial sobre vehículo Toyota New Fortuner Ac 4.0 4x4.

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(ii) Corresponde al saldo de varias operaciones las cuales se detallan a continuación:

Banco	No. Operación	Monto	Plazo (días)	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
Amaznas	7041	75,000	721	31/7/17	22/7/19	8.95%
Amaznas	7280	113,400	720	5/12/17	25/11/19	8.95%

A continuación, se detallan garantías entregadas:

- Prenda comercial sobre la línea de pasta corta marca Pavan.

(iii) Corresponde al saldo de varias operaciones las cuales se detallan a continuación:

Banco	No. Operación	Monto	Plazo (días)	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
CFN	20570574	3,900,000	1080	20/12/16	5/12/19	8.81%
CFN	20665961	5,600,000	2880	22/12/15	10/11/23	6.90%
CFN	20665773	400,000	2880	22/12/15	10/11/23	9.02%

A continuación, se detallan garantías entregadas:

- Prenda industrial abierta sobre la línea de cubo.
- Prenda industrial abierta línea de pasta tipo ramen
- Prenda industrial abierta sobre planta de tratamiento de agua.
- Prenda industrial abierta sobre molino de trigo mixto Buhler.
- Hipoteca abierta sobre propiedad ubicada en el parque industrial el Sauce (área 12008,75 m2).
- Hipoteca abierta sobre propiedad ubicada en el Parque industrial el Sauce.

(iv) Corresponde al saldo de varias operaciones las cuales se detallan a continuación:

Banco	No. Operación	Monto	Plazo (días)	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
Pchinda	2777182	400,000	1080	16/10/17	30/9/20	8.95%

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(v) Corresponde al saldo de varias operaciones las cuales se detallan a continuación:

Banco	No. Operación	Monto	Plazo (días)	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa
Internacional	121300699	1,000,000	31	16/12/18	17/1/19	7.55%

13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Composición

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente:</u>		
Emisión de obligaciones (i)	3,676,521	2,499,255
Papel comercial (ii)	8,000,000	8,000,000
Intereses	139,160	57,810
	<u>11,815,681</u>	<u>10,557,065</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>No corriente:</u>		
Emisión de obligaciones (i)	11,945,270	1,095,593
	<u>11,945,270</u>	<u>1,095,593</u>

(i) Corresponde a:

- a. Un saldo la tercera emisión de obligaciones realizadas mediante oferta pública en el año 2015 por un valor total de US\$7,000,000 divididas en Clase "A" Y Clase "B" a una tasa fija de 7.75% y 8% respectivamente, con un plazo de 1440 días la Clase "A" y 1800 días la Clase "B", pagando capital e intereses trimestrales. Durante el año 2018 se ha devengado US\$ 191,398 (2017: US\$339,933) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro "Gastos financieros" en el Estado de Resultado. 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.
- b. Cuarta emisión de obligaciones, 2018.G.02.002280 de junio del 2018, por US\$15,000,000 con un plazo entre 1400 días la Clase "B" y 1800 días la Clase "A" y "C", a una tasa fija entre 7,50% Y 8% respectivamente, pagando capital e intereses trimestrales. Durante el año 2018 se ha devengado US\$590,116 en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro "Gastos financiero"s en el Estado de Resultado. 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. La Administración de la Compañía ha dispuesto que los recursos captados esta cuarta emisión de obligaciones de largo plazo,

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

tendrán como destino en un cincuenta y cinco por ciento (55%) la sustitución de pasivos, en un treinta y cinco por ciento (35%) en capital de trabajo, y un diez por ciento (10%) en inversión en nuevos proyectos.

- (ii) Corresponde a la emisión de papel comercial por US\$8,000,000" Clase A con un plazo de 359 días, a cero cupón es decir los valores a emitirse serán vendidos con descuento por lo que no se abona cantidad alguna por concepto de intereses o de amortización hasta la fecha de vencimiento, en consecuencia no existirá ningún tipo de cupón desprendible para el pago de capital e interés. A la fecha de emisión de este informe esta obligación ha sido satisfecha en su totalidad, y renovada por el mismo plazo.

14. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Proveedores de servicios varios (i)	4,493,122	1,922,339
Proveedores de materia prima (ii)	577,349	354,225
Proveedores de exterior (iii)	1,371,649	679,108
Proveedores de material de empaque (iv)	594,692	693,881
proveedor de solubles	3,420	-
Proveedores de bienes locales (v)	657,861	327,999
	<u>7,698,093</u>	<u>3,977,552</u>

- (i) Corresponde principalmente cuentas por pagar a Ditsum S.A. por US\$2,028,084, Nura S.A. compañía de publicidad por US\$666,608 (2017: US\$337,371), Tiendas Industriales Asociadas por US\$348,763 (2017: US\$248,066).
- (ii) Corresponde principalmente cuentas por pagar a Insualimco Cía. Ltda. US\$201,466 y Moderna Alimentos S.A. por (2017: 106,920).
- (iii) Corresponde principalmente cuentas por pagar a International Flavors & Fragran por US\$389,165 (2017: US\$119,976) y Wendt- Chemie vertriebsges por US\$291,320.
- (iv) Corresponde principalmente cuentas por pagar a Artes Gráficas Senefelder C.A. por US\$183,788 (2017: US\$222,517), Milanplastic S.A. por US\$146,258 y Tetra Pak Cía. Ltda. por (2017: 104,020).
- (v) Corresponde principalmente cuentas por pagar a Alessa S.A. por US\$135,851 y Sigmaplast por US\$ 121,094.

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)**15. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales de Ley (i)	247,386	213,397
Participación a los trabajadores	71,255	154,537
IESS	66,860	56,860
Otros	-	2,095
	<u>385,501</u>	<u>426,889</u>

Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondo de reserva.

16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	908,879	867,745
Bonificación por desahucio	260,980	244,582
	<u>1,169,859</u>	<u>1,112,327</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cargo en resultados</u>		
Provisión jubilación patronal	159,126	223,425
Provisión por desahucio	60,670	86,320
	<u>219,796</u>	<u>309,745</u>

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio fue como sigue:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Jubilación patronal		Desafuero		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo inicial	87,745	91,891	244,982	272,801	1,112,337	1,184,492
Contribuciones (i)	124,864	185,673	51,000	75,034	175,864	260,707
Intereses neto (i)	34,382	31,752	9,670	11,386	43,952	49,038
Pérdidas (ganancias) actuariales (ii)	(10,988)	(28,465)	13,853	(32,907)	2,865	(283,371)
Beneficios pagados	(42,707)	(4,654)	(58,126)	(61,432)	(100,632)	(86,086)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas (i)	(64,386)	(31,452)	-	-	(64,386)	(31,452)
	<u>98,638</u>	<u>87,745</u>	<u>261,979</u>	<u>244,982</u>	<u>1,097,857</u>	<u>1,112,337</u>

(i) Importe reconocido en cuentas de resultado.

(ii) Importe reconocido en cuentas de otros resultados integrales.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Numero de trabajadores	285	282
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.50%
Tasa rotación	26.89%	29.60%
Tasa incremento en las pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

17. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se forman de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2018	2017
<u>Saldos por cobrar</u>		
Crédito tributario por ISD	302,740	134,373
Retenciones en la fuente	355,558	213,638
Anticipo de impuesto a la renta	165,030	94,902
Retenciones en la fuente de IVA	83,189	25,385
Impuesto al valor agregado (IVA)	91,687	94,466
	<u>998,294</u>	<u>562,764</u>

	2018	2017
<u>Saldos por pagar</u>		
Impuesto a la renta	412,353	681,982
Impuesto a la salida de divisas	1,834	2,788
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	88,804	37,611
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	40,260	28,745
Impuesto al valor agregado (IVA)	48,788	674,201
Impuesto a las botellas plásticas no retornables	1,034	5,335
	<u>593,073</u>	<u>1,430,662</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA**18.1 Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto a la renta corriente sobre los beneficios del año	412,353	774,980
Total impuesto a la renta corriente	<u>412,353</u>	<u>774,980</u>
<u>Impuesto a las ganancias diferido</u>		
Reversión de diferencias temporarias	(104,192)	(48,343)
Total impuesto a la renta diferido	<u>(104,192)</u>	<u>(48,343)</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>308,161</u>	<u>726,637</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)**18.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	418,456	1,030,249
Diferencias permanentes		
Mas (menos) partidas de conciliación:		
Menos participación a los trabajadores	(62,768)	(154,537)
Gastos no deducibles (i)	1,319,323	2,275,618
Otras rentas exentas	(6,470)	(30,346)
Participación a los trabajadores atribuible a ingresos exentos	12	2,419
Gastos no deducibles del exterior	38,158	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	6,390	14,220
Deducciones adicionales	(244,896)	(37,705)
Total de diferencias permanentes	<u>1,049,749</u>	<u>2,069,669</u>
Diferencias temporarias		
Jubilación patronal y desahucio	<u>181,208</u>	-
Total de diferencias temporarias	<u>181,208</u>	-
Utilidad gravable	<u>1,649,413</u>	<u>3,099,918</u>
Tasa de impuesto (ii)	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>412,353</u>	<u>681,982</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (ii)	<u>270,689</u>	<u>273,542</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a: i) 4% máximo de publicidad sobre los ingresos US\$537,678.10, Depreciación de propiedades planta y equipo US\$108,227, 54 ii) jubilación patronal y desahucio US\$209,448.54, y; costos y gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retención y Documentos Complementarios.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% (2017:22%).

Al 31 de diciembre de 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2018	2017
Impuesto a la renta causado	428,045	681,982
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta por pagar		
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(355,558)	(213,638)
Retención por dividendos	(165,030)	(94,902)
Crédito tributario por ISD	(302,523)	(134,373)
Impuesto corriente	<u>(395,066)</u>	<u>239,069</u>

Estos rubros se presentan en los estados financieros sin compensación (Véase Nota 17).

18.3 Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre, el impuesto a la renta diferido corresponde a lo siguiente:

	2018	2017
Activo por impuesto a la renta diferido:		
Diferencias temporarias	45,302	-
Activo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>45,302</u>	<u>-</u>
	2018	2017
Pasivo por impuesto a la renta diferido:		
Por costo atribuido de propiedad, planta y equipo	536,510	595,400
Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>536,510</u>	<u>595,400</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)**18.4 Impuesto a la renta reconocido en otros resultados integrales**

	2018	2017
Impuesto a la renta diferido:		
Generado por ingresos y gastos reconocidos en otro resultado integral:		
Revalúo de propiedades, planta y equipo	-	1,538,996
Total impuesto a la renta reconocido en otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>1,538,996</u>

18.5 Impuesto a la Renta diferido reconocido en resultado

	2018	2017
Impuesto diferido:		
Costo atribuido propiedades, planta y equipo	<u>(58,890)</u>	<u>(48,343)</u>
Impuesto a la renta diferido reconocido en resultado	<u>(58,890)</u>	<u>(48,343)</u>

18.6 Saldos del impuesto a la Renta diferido

2018	Saldo al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al final del año
Activos (pasivos) por impuesto a la renta diferido en relación a:				
Costo atribuido propiedades, planta y equipo	595,400	(58,890)	-	536,510
2017				
Propiedades, planta y equipo	-	-	1,538,996	1,538,996
Costo atribuido propiedades, planta y equipo	543,743	(48,343)	-	595,400

18.7 Tasa efectiva

Las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a los trabajadores e impuesto a la renta	355,688	875,712
Impuesto a la renta corriente	412,353	681,982
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	270,689	273,542
Tasa efectiva de impuesto	<u>115.93%</u>	<u>77.88%</u>

Durante el año 2018 y 2017, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa impositiva legal	25%	22%
Incremento por gastos no deducibles	92.73%	57.17%
Diminución por deducciones adicionales	-17.21%	-0.76%
Otras rentas exentas	-0.45%	-0.95%
Incremento por participación a los trabajadores atribuible a ingresos exentos	0.00%	0.06%
Gastos no deducibles del exterior	2.68%	0.00%
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.45%	0.36%
Jubilación patronal y desahucio	12.74%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	<u>115.93%</u>	<u>77.88%</u>

18.8 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2015 al 2018 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

18.9 Precios 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido en junio del 2019 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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

De acuerdo a los montos en transacciones indicados, la Compañía al 31 de diciembre de 2018, debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas, el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de elaboración.

18.10 Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Los aspectos más importantes del reglamento para la aplicación de esta ley son los siguientes:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal en el Registro Oficial No. 309, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo receptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Anticipo de impuesto a la renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al valor agregado

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la salida de divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no tendrán un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)**19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas.

19.1 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas

Las cuentas por cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activo corriente (i):</u>		
Ditsum	1,961,307	823,422
María Gabriela García Miranda	145,584	158,355
María Belén García Miranda	374,292	293,352
Julián García Miranda	1,143,082	764,650
Jorge García	8,456	8,456
Hayde Miranda	2,602	2,602
	<u>3,635,323</u>	<u>2,050,837</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activo no corriente (i):</u>		
Hacienda Juan Pablo Miranda S.A. (ii)	1,890,655	1,268,349
Obligaciones	25,228	-
	<u>1,915,883</u>	<u>1,268,349</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivo corriente (i):</u>		
Prestamos accionista	251,783	-
Dividendos por pagar	159,810	504,213
Julián García Miranda	-	28,024
María Gabriela García Miranda	-	967
María Belén García Miranda	-	25,088
Jorge García Torres	-	220,000
	<u>411,593</u>	<u>778,292</u>

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2018	2017
<u>Pasivo no corriente (i):</u>		
Jorge García Torres	190,000	-
	<u>190,000</u>	<u>-</u>

(i) Los saldos por cobrar corrientes, con entidades relacionadas no devengan intereses.

(ii) Corresponde a préstamos otorgados por SUMESA S.A. para financiar capital de trabajo en la Compañía.

20. CAPITAL SOCIAL

A la fecha de emisión de este informe SUMESA S.A. mantiene un capital de US\$3,645,945 que comprenden 3,645,945 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los accionistas de la Compañía son:

	2018		2017	
	US\$	%	US\$	%
García Miranda Jorge Julián	485,640	13%	485,640	13%
García Miranda María Belén	340,531	9%	340,531	9%
García Miranda María Gabriela	340,531	9%	340,531	9%
García Torres Jorge Manrique	2,099,875	58%	2,099,875	58%
Miranda Freire Haydee Marlene	379,368	10%	379,368	10%
	<u>3,645,945</u>	<u>100%</u>	<u>3,645,945</u>	<u>100%</u>

Todos de nacionalidad ecuatoriana.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 Reserva legal

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresados en dólares estadounidenses)

21.2 Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de resultados que están a disposición de los accionistas.

21.3 Reserva de capital – incluida en los resultados acumulados

Hasta el 31 de diciembre del 2010 ésta incluida en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultados del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, a la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

21.3 Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados por aplicación primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía, si los hubiere.

21.4 Otros resultados integrales - Superávit por revalúo de propiedades, planta y equipo

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipo, puede ser transferido a resultados acumulados, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en la cuenta "Superávit por revalúo de propiedades, planta y equipo", creada para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

22. VENTAS

Composición:

	2018	2017
Ventas	42,336,500	40,932,840
(-) Descuentos y devolución	(8,676,145)	(11,022,673)
	<u>33,660,355</u>	<u>29,910,167</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)**23. GASTOS DE VENTA**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,263,786	3,134,582
Publicidad	1,771,695	2,489,014
Depreciación	170,890	197,323
Gastos de viajes	84,931	223,916
Honorarios profesionales	110,544	270,965
Reparaciones y mantenimientos	144,087	208,930
Servicios básicos	46,646	131,694
Gastos de alquiler	73,041	135,630
Suministros varios	60,239	51,359
Gastos de seguros	36,376	60,566
Amortización	22,272	-
Otros menores	1,966,435	3,574,473
	<u>5,750,942</u>	<u>10,478,452</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,584,173	1,820,909
Depreciación	217,872	150,200
Tasas, impuestos y contribuciones	570,967	678,109
Gastos de viajes	146,788	251,359
Honorarios profesionales	1,074,734	1,117,012
Reparaciones y mantenimientos	99,927	185,722
Servicios básicos	67,487	91,285
Gastos de alquiler	9,286	339
Suministros varios	31,173	47,502
Gastos de seguros	80,331	97,318
Amortización	5,508	-
Otros menores	908,224	787,516
	<u>4,796,470</u>	<u>5,227,271</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)**25 GASTOS FINANCIEROS**

Composición:

	2018	2017
Interés bancario	827,003	620,186
Otros intereses	782,439	339,933
Otros gastos	1,242,146	544,228
	<u>2,851,588</u>	<u>1,504,347</u>

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.