



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

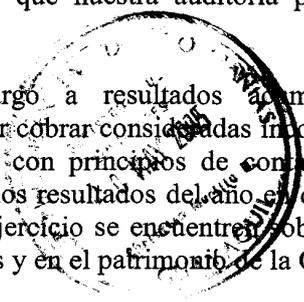
Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,
Edificio Londres Piso 5
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI
Quito – Ecuador
Web Site: www.bdo-ecuador.com

20616

Informe de los Auditores Independientes

A los señores accionistas y Junta Directiva de
Sumesa S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Sumesa S. A., al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, que se presentan con propósitos comparativos fueron auditados por otros auditores externos cuyo informe de fecha 1 de julio del 2004, contiene una opinión con salvedades y tres párrafos de énfasis.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Durante el año 2004, la Compañía cargo a resultados acumulados US\$576,590 correspondientes principalmente a cuentas por cobrar consideradas incobrables, las cuales se originaron en años anteriores. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas deben registrarse en los resultados del año en que se conocen. Esta situación da lugar a que los resultados del ejercicio se encuentren sobrevalorados en dicho monto. No existe ningún efecto en los activos y en el patrimonio de la Compañía.



9 de Octubre 100 y Malecón,
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil – Ecuador



4. La compañía Molinos García Moligasa S. A. (fusionada con Sumesa S. A. desde el año 2003) tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999 decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$135,392 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Dicho plazo fue ampliado por un período similar mediante resolución No. 04.Q.ICI.002 publicada en el Registro Oficial No. 389 del 30 de julio de 2004 y la Compañía decidió acogerse a esa ampliación del plazo. Durante el año 2004 la Compañía afectó a resultados US\$10,829. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro en el año 2004 fue de sobrestimar el activo y el patrimonio en US\$108,292 y subestimar la utilidad neta en US\$10,829.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos mencionados en los párrafos tercero y cuarto con relación al año 2004, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Sumesa S. A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

Marzo 18, 2005
RNAE No. 193

Nancy Gaveta - Socia
RNC - 21.874



Sumesa S. A.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (Nota A)	150,578	327,396
Cuentas por cobrar (Nota B)	2,715,422	4,825,085
Inventarios (Nota C)	1,447,754	1,330,342
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	182,271	134,676
Total activos corrientes	4,496,025	6,617,499
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	5,287,914	5,386,954
Otros activos (Nota F)	167,430	484,895
	9,951,369	12,489,348
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios (Nota G)	1,760,987	1,665,507
Cuentas por pagar (Nota H)	2,164,035	4,035,138
Obligaciones con los trabajadores (Nota I)	130,593	70,282
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	527,737	2,736,427
Total pasivos corrientes	4,583,352	8,507,354
Pasivo a largo plazo (Nota K)	1,501,509	1,014,653
Jubilación patronal y desahucio (Nota L)	260,061	227,499
Total pasivos	6,344,922	9,749,506
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota M)	1,244,679	1,244,679
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota N)	1,026,034	173,254
Reserva legal (Nota O)	88,882	87,697
Reserva de capital (Nota P)	4,445,145	5,004,255
Reserva por valuación (Nota Q)	561,081	-
Pérdidas acumuladas (Nota R)	(3,759,374)	(3,770,043)
Total patrimonio de los accionistas	3,606,447	2,739,842
	9,951,369	12,489,348

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Sumesa S. A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Ventas netas	14,180,124	14,211,581
Costo de ventas	(8,858,320)	(10,178,366)
Utilidad bruta en ventas	5,321,804	4,033,215
Gastos de operación:		
Gastos de administración	1,507,432	1,831,548
Gastos de ventas	1,986,323	2,766,185
Gastos de publicidad	1,528,911	2,104,481
	5,022,666	6,702,214
Utilidad (pérdida) operacional	299,138	(2,668,999)
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	(495,122)	(609,156)
Otros ingresos, neto	245,959	708,270
	(249,163)	99,114
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	49,975	(2,569,885)
Participación a trabajadores (Nota I)	15,723	-
Impuesto a la renta (Nota J)	22,398	-
Utilidad (pérdida) neta	11,854	(2,569,885)
Utilidad (pérdida) neta por acción	0.0004	(0.0826)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	31,116,975	31,116,975

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Sumesa S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Capital social		
Saldo inicial	1,244,679	900,000
Saldos provenientes de fusión con Moligasa S. A.	-	200
Aumento de capital social (Nota M)	-	344,479
Saldo final	1,244,679	1,244,679
Aportes para futuras capitalizaciones		
Saldo inicial	173,254	199,763
Saldos provenientes de fusión con Moligasa S. A.	-	600
Aumento de capital social (Nota M)	-	(27,109)
Aportes en efectivo	500,245	-
Compensación de pasivos con accionistas	352,535	-
Saldo final	1,026,034	173,254
Reserva legal		
Saldo inicial	87,697	87,697
Apropiación de utilidades año 2004	1,185	-
Saldo final	88,882	87,697
Reserva de capital		
Saldo inicial	5,004,255	4,855,548
Ajuste a propiedad, planta y equipo (Nota P)	(559,110)	-
Saldos provenientes de fusión con Moligasa S. A.	-	148,707
Saldo final	4,445,145	5,004,255
Reserva por valuación:		
Saldo inicial	-	-
Ajuste a valor de mercado de propiedades (Nota Q)	1,137,671	-
Compensación con pérdidas acumuladas (Nota Q)	(576,590)	-
Saldo final	561,081	-
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(3,770,043)	(863,284)
Saldos provenientes de fusión con Moligasa S. A.	-	(19,504)
Aumento de capital social (Nota M)	-	(317,370)
Ajustes a períodos anteriores, neto (Nota R)	(576,590)	-
Utilidad (pérdida) neta	11,854	(2,569,885)
Compensación con reserva por valuación (Nota R)	576,590	-
Transferencia a reserva legal	(1,185)	-
Saldo final	(3,759,374)	(3,770,043)
Total patrimonio de los accionistas	3,606,447	2,739,842

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Sumesa S. A.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	15,710,131	12,882,522
Efectivo pagado a empleados, proveedores y compañías relacionadas	(14,810,121)	(14,084,750)
Otros ingresos, neto	245,959	708,270
Efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de operación	1,145,969	(493,958)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(328,674)	(272,402)
Efectivo pagado en aumento de otros activos	(96,696)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(425,370)	(272,402)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido por sobregiro bancario	106,381	7,281
(Disminución) aumento en préstamos bancarios y pasivo a largo plazo	(1,503,148)	828,615
Pagos por jubilación patronal y desahucio	(895)	(850)
Aportes en efectivo para futuras capitalizaciones	500,245	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(897,417)	835,046
(Disminución) aumento neto de efectivo	(176,818)	68,686
Efectivo por fusión de Moligasa S. A.	-	3,484
Efectivo al inicio del año	327,396	255,226
Efectivo al final del año	150,578	327,396

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

**Conciliaciones de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto
provisto por las (utilizado en) actividades de operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad (pérdida) neta	11,854	(2,569,885)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	789,401	948,801
Ajustes y bajas de propiedad, planta y equipo, neto	216,874	(373,368)
Amortización de otros activos	11,329	16,271
Provisión para jubilación patronal y desahucio	33,457	111,015
Provisión participación a trabajadores	15,723	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	1,530,007	(1,329,059)
(Aumento) disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	(105,595)	1,733,713
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,407,022)	975,778
Aumento (disminución) en obligaciones con los trabajadores	49,941	(7,224)
Efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de operación	1,145,969	(493,958)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON
SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Durante el año 2004, los aportes para futuras capitalizaciones se incrementaron en 352,535 a través de compensación de pasivos.

Durante el año 2004, se cargó a resultados acumulados 576,590, correspondientes a disminución de cuentas por cobrar por 470,467 e incremento de la provisión para cuentas incobrables por 106,123.

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Sumesa S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

Sumesa S. A., fue constituida el 6 de septiembre de 1973, en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objetivo principal es la elaboración, distribución y venta en el país o en el exterior de productos alimenticios tales como: fideos, gelatinas, refrescos instantáneos en polvo, helados, etc.

Mediante Resolución No. 03-G-DIC-0004202 del 25 de junio del 2003, la Superintendencia de Compañías aprobó la fusión por absorción de la Compañía Molinos García MOLIGASA S. A., producto de lo cual los activos, pasivos y patrimonio que se mostraban en los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, fueron transferidos a Sumesa S. A. Como resultado de este proceso, los accionistas de Molinos García MOLIGASA S. A. pasaron a ser accionistas de Sumesa S. A. en la forma y condiciones aprobadas por las Juntas de Accionistas de las respectivas compañías que aprobaron la fusión. La fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de junio del 2003. Como resultado de la fusión, los activos de la Compañía se incrementaron en US\$412,031, los pasivos en US\$282,028 y el patrimonio US\$130,003.

La Compañía mantiene un nivel importante de operaciones con una compañía relacionada de Perú; las compras que realiza a dicha Compañía representan aproximadamente el 35% del total de compras que realiza la Compañía (Nota S).

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas incobrables, la depreciación de propiedades, planta y equipos, la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inventarios

Los inventarios de productos terminados, en proceso, materias primas, material de empaque, repuestos y otros se encuentran valorados a sus costos históricos, los cuales no exceden al valor de mercado, excepto por las importaciones en tránsito que se registran al costo específico.

Políticas de Contabilidad Significativas

Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

**Propiedad,
planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo (excepto terrenos y edificios) se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Los terrenos y edificios están registrados al costo revaluado, según estudio efectuado por un perito independiente con corte al 31 de diciembre del 2004. Como contrapartida del mayor valor de estos activos se registró un crédito en la cuenta patrimonial Reserva por Valuación.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Planta y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

Otros activos

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía Molinos García MOLIGASA S. A. (fusionada con Sumesa S. A. desde el año 2003), activó la pérdida por diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera. Con base a la resolución No. 04.Q.ICI.002 emitida el 30 de julio del 2004, la Compañía decidió acogerse a la ampliación del plazo de 5 años adicionales para su amortización. La Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

Sumesa S. A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente. Al 31 de diciembre del 2004, la provisión para jubilación cubre el 100% de la provisión que se muestra en el estudio actuarial; en tanto que la provisión para desahucio cubre el 44% del requerimiento mostrado en el mismo estudio actuarial.

Utilidad (pérdida) por acción

La Compañía determina la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades (pérdidas) por acción se deben calcular dividiendo la utilidad (pérdida) neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo		Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
Diciembre 31,	2004	2003	
Caja chica	5,301	6,732	
Bancos:			
Locales	141,191	316,970	
Del exterior	4,086	3,694	
	150,578	327,396	
B. Cuentas por cobrar		Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
Diciembre 31,	2004	2003	
Clientes	1,765,456	2,105,051	
Compañías relacionadas (Nota S)	544,201	2,312,327	
Impuestos retenidos	369,856	286,340	
Otras	155,870	135,205	
	2,835,383	4,838,923	
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	119,961	13,838	
	2,715,422	4,825,085	
El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:			
	2004	2003	
Saldo inicial	13,838	13,838	
Provisión del año	106,123	-	
	119,961	13,838	

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Productos terminados	453,236	508,949
Productos en proceso	27,942	43,887
Materias primas y material de empaque	466,781	520,818
Repuestos y otros	154,720	139,737
Importaciones en tránsito	345,075	116,951
	1,447,754	1,330,342

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2004	2003
Proyecto BPCS	(1)	96,696	-
Seguros		81,202	126,760
Otros		4,373	7,916
		182,271	134,676

(1) Se registran principalmente los pagos realizados al Grupo Microsistemas S. A., por el convenio de asesoría, capacitación, implementación y puesta en marcha del sistema de información BPCS versión 8.02, el cual entrará en funcionamiento en el año 2005.

E. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2004	2003
Terrenos	(1)	1,293,382	565,890
Edificios	(1)	1,827,026	1,711,138
Planta y equipo	(1)	6,996,751	6,870,068
Vehículos		1,143,987	1,128,112
Muebles y enseres		584,329	567,821
Instalaciones		452,829	486,286
Pasan...		12,298,304	11,329,315

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen...	12,298,304	11,329,315
Equipos de computación	264,311	204,766
Importaciones en tránsito	704,811	666,042
	13,267,426	12,200,123
Menos depreciación acumulada	7,979,512	6,813,169
	5,287,914	5,386,954

- (1) Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene prendas industriales sobre maquinarias y equipos, e hipotecas sobre bienes inmuebles, para garantizar sus obligaciones a corto y largo plazo con entidades financieras (Nota G (2) (3) (4) y Nota K (1)).

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2004	2003
Costo ajustado:		
Saldo inicial	12,200,123	12,195,939
Fusión Moligasa	-	280,129
Compras	328,674	272,402
Ventas y/o bajas	(399,042)	(231,289)
Ajustes por valuación de inmuebles (Nota Q)	1,137,671	-
Ajustes a períodos anteriores	-	(317,058)
Saldo final	13,267,426	12,200,123
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	6,813,169	6,786,083
Gasto del año	789,401	948,801
Ventas y/o bajas	(182,168)	(155,749)
Ajustes a períodos anteriores (Nota P)	559,110	(765,966)
Saldo final	7,979,512	6,813,169

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2004	2003
Marcas y patentes	(1)	-	343,420
Diferencia en cambio	(2)	135,392	135,392
Publicidad	(3)	37,999	-
Inversiones en acciones	(4)	12,228	11,942
Otros		9,411	10,412
		195,030	501,166
Menos amortización acumulada		27,600	16,271
		167,430	484,895

- (1) Al 31 de diciembre del 2003, corresponde a derechos sobre marcas que fueron compradas al Ing. Jorge García. Con fecha 30 de mayo del 2004 se resolvió dar por terminado el contrato de cesión de Marcas.
- (2) Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la diferencia en cambio pendiente de amortizar es de 108,292 y 119,121 respectivamente.
- (3) Corresponde a campañas de publicidad contratadas en los meses de noviembre y diciembre del 2004, las cuales concluyen en el año 2005.
- (4) Incluye principalmente 8,129 que corresponde a la inversión que la Compañía mantiene en Electroquil S. A.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	16,271	-
Gasto del año	11,329	16,271
Saldo final	27,600	16,271

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Banco Bolivariano S. A.: (1)		
Préstamo por 25,000, al 12% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2005.	25,000	-
Préstamo por 225,000, al 16% de interés anual, con vencimiento en enero del 2004.	-	126,750
Banco del Pichincha S. A.: (1)		
Préstamo por 90,000, al 12% de interés anual, con vencimiento en junio del 2005.	46,332	100,000
Lloyds Bank: (1)		
Préstamo por 50,000, al 9.50% de interés anual, con vencimiento en enero del 2005.	50,000	500,000
Produbanco S. A.: (2)		
Préstamo por 1,050,000, al 12% de interés anual, con vencimiento en diciembre del 2005.	389,478	-
Préstamo por 72,000, al 11% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2005.	46,385	-
Préstamos por 500,000 y 235,000, al 12% de interés anual, con vencimientos en agosto y octubre del 2004.	-	426,476
Banco Internacional S. A.: (3)		
Préstamo por 100,000 al 10,50% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2005.	100,000	-
Préstamo por 70,000 al 10,50% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2005.	70,000	-
Citibank: (4)		
Préstamo por 344,076, al 12% de interés anual, con vencimiento en diciembre del 2005.	344,076	295,000
Pasan:...	1,071,271	1,448,226

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen:...	1,071,271	1,448,226
EFG Private Bank: (5)		
Préstamo por 50,000 al 3.71% de interés anual, con vencimiento en enero del 2005.	50,000	-
Préstamo por 150,000 al 2.60% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2005.	150,000	-
Préstamo por 210,000 al 2.15% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2005.	210,000	-
Préstamo por 150,000 al 2.05% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2005.	150,000	-
Sociedad St. Gallen Management: (5)		
Préstamo por 142,839, al 5% de interés anual, con vencimiento en enero del 2005.	16,054	-
Bankers Trust S. A.: (1)		
Préstamo por 210,000, al 2,4% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2004.	-	210,000
	1,647,325	1,658,226
Sobregiros bancarios	113,662	7,281
	1,760,987	1,665,507

- (1) Estos préstamos están garantizados con pagarés.
- (2) Estos préstamos están garantizados con hipoteca abierta sobre bienes inmuebles, por cuantía indeterminada (Nota E (1)).
- (3) Estos préstamos están garantizados con hipotecas abiertas sobre los solares signados con los números dos, tres, cuatro, cinco, seis, siete y ocho y las construcciones que sobre ellos se levantan y que están ubicados en la manzana B, del parque industrial El Sauce, de la parroquia Tarqui, en el Cantón Guayaquil, así como por prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos (Nota E (1)).
- (4) Este préstamo está garantizado con prenda industrial abierta sobre maquinarias por 1,630,500 (Nota E (1)).
- (5) Estos préstamos no cuentan con garantías.

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Proveedores del país	1,425,026	1,533,433
Compañías relacionadas (Nota S)	602,762	2,076,534
Proveedores del exterior	50,259	81,215
Intereses por pagar	41,702	110,023
Retenciones en la fuente e IVA	837	112,345
Otros	43,449	121,588
	2,164,035	4,035,138

I. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2004	2003
Participación a trabajadores: (1)		
Saldo inicial	5,353	5,353
Provisión del año	15,723	-
Ajustes	(5,353)	-
Saldo final	15,723	5,353
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	64,929	68,405
Provisión del año	137,745	176,070
Pagos efectuados	(87,804)	(179,546)
Saldo final	114,870	64,929
	130,593	70,282

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no determinó base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

Al 31 de diciembre del 2004, la conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	49,975
Más (menos):	
Gastos no deducibles	80,544
Rentas exentas	(3,302)
Amortización de pérdidas	(22,398)
Base para el cálculo del 15% participación a trabajadores	104,819
15% participación a trabajadores	15,723
Utilidad después de participación a trabajadores	89,096
Más:	
15% participación a trabajadores sobre rentas exentas	495
Base imponible	89,591
Impuesto a la renta afectado por el 25%	22,398

Sumesa S. A.**Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	-	27,560
Provisión del año	22,398	-
Pagos efectuados	-	(27,560)
Compensación con retenciones en la fuente	(22,398)	-
Saldo final	-	-

K. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Banco Internacional S. A.: (1)		
Préstamo por 1,370,000, al 11% de interés anual, con vencimiento en junio del 2007.	1,171,743	1,898,179
EFG Private Bank: (2)		
Préstamo por 752,000, al 3.73% de interés anual, con vencimiento en julio del 2006.	752,000	-
Sociedad St. Gallen Management: (2)		
Préstamo por 105,503, al 6.5% de interés anual, con vencimiento en enero del 2006.	105,503	-
Préstamo por 142,839, al 5% de interés anual, con vencimiento en enero del 2005.	-	142,839
Produbanco S. A.:		
Préstamo por 1,050,000, al 12% de interés anual, con vencimiento en diciembre del 2005.	-	740,474
Bank of America:		
Préstamo por 740,000, al 6.4% de interés anual, con vencimiento en julio del 2004.	-	740,000
Pasan:...	2,029,246	3,521,492

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen:...	2,029,246	3,521,492
Boreal Trade:		
Préstamo que no genera interés, ni tiene fecha de vencimiento.	-	229,588
	2,029,246	3,751,080
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	527,737	2,736,427
	1,501,509	1,014,653

(1) Este préstamo está garantizado con hipotecas abiertas sobre los solares signados con los números dos, tres, cuatro, cinco, seis, siete y ocho y las construcciones que sobre ellos se levantan y que están ubicados en la manzana B, del parque industrial El Sauce, de la parroquia Tarqui, en el Cantón Guayaquil, así como por prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos (Nota E (1)).

(2) Estos préstamos no cuentan con garantías.

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	Valor
2006	1,240,824
2007	260,685
	1,501,509

L. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2004	2003
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	215,841	117,334
Provisión del año	6,950	99,357
Pagos efectuados	(895)	(850)
Saldo final	221,896	215,841

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2004	2003
Desahucio:		
Saldo inicial	11,658	-
Provisión del año	26,507	11,658
Saldo final	38,165	11,658
	260,061	227,499

- M. Capital social** Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, está constituido por 31,116,975 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 0.04 dólares cada una.
- Con fecha 25 de junio del 2003, mediante escritura pública la Compañía incrementó su capital social en 344,479 a través de capitalización de aportes para futuras capitalizaciones y de utilidades de períodos anteriores por 27,109 y 317,370, respectivamente.
- N. Aportes para futuras capitalizaciones** Corresponde a aportes para futuros aumentos de capital efectuados por los accionistas mediante compensación de pasivos con los accionistas por 352,535 y aportes en efectivo por 500,245.
- O. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía efectuó la apropiación requerida en la Ley por 1,185.
- P. Reserva de capital** Corresponde a los saldos deudores y/o acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Durante el año 2004, la Compañía disminuyó la reserva de capital en 559,110 para corregir errores en las bases usadas para el cálculo de la depreciación por reexpresión sobre propiedad, planta y equipos.

Q. Reserva por valuación

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de inmuebles (terrenos y edificios), según Resolución No. 00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías, certificado por un estudio practicado por un perito independiente con corte al 31 de diciembre del 2004.

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluta del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía compensó 576,690 de esta cuenta con pérdidas acumuladas (Nota R).

R. Pérdidas acumuladas

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía mantiene un déficit acumulado de 3,759,375 y 3,770,043, respectivamente. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Durante el año 2004, la Compañía cargó a resultados acumulados 576,590, correspondientes principalmente a castigo de cuentas por cobrar consideradas incobrables, las cuales se originaron en años anteriores.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía compensó pérdidas acumuladas por 576,590 con reserva por valuación (Nota Q).

S. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Cuentas por cobrar: (Nota B)		
Sumesa Corporation	19,628	6,571
Sumesa Perú S. A. C.	45,586	1,882,340
Carmiranda S. A.	49,153	37,119
Hacienda Juan Pablo Miranda S. A.	392,121	315,938
Otras	37,713	70,359
	544,201	2,312,327
Cuentas por pagar: (Nota H)		
Sumesa Perú S. A. C.	373,468	1,565,723
Recorvensa S. A.	160,000	-
Jorge García	17,874	447,827
Haydee Miranda	51,420	61,420
Otros	-	1,564
	602,762	2,076,534

Los saldos por cobrar y por pagar mantenidos con las compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Ventas:		
Sumesa Perú S. A. C.	396,002	755,889
Carmiranda S. A.	623,871	367,195
	1,019,873	1,123,084
Compras:		
Sumesa Perú S. A.	3,734,074	3,352,132

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

Partes relacionadas y precios de transferencia:

En el Suplemento del Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre del 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a precios de transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables a partir del ejercicio económico del 2005.

T. Contingencias

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tiene pendiente de resolución los siguientes juicios e impugnaciones de importancia:

- Con fecha 25 de junio del 2004, la Compañía presentó en el Tribunal Distrital de lo Fiscal un escrito de impugnación en contra del Servicio de Rentas Internas objetando una liquidación de pagos emitida contra la Compañía por 636,370, por diferencias en la aplicación del IVA crédito tributario en los años 2000 y 2001. El Tribunal Distrital no ha notificado a las partes sobre esta situación. A la fecha de este informe, el resultado de esta impugnación es incierto.

Sumesa S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Con fecha 24 de enero del 2005, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas una liquidación de pagos por diferencias en declaraciones por concepto de mala aplicación del IVA crédito tributario en los años 2002 y 2003 por 651,883. Con fecha 14 de marzo del 2005 la Compañía presentó ante el SRI un Reclamo Administrativo solicitando se deje sin efecto dicha liquidación y justificando el uso del IVA crédito tributario a fin de evitar el pago del valor antes mencionado. A la fecha de este informe, el resultado de este reclamo es incierto.

- U. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2003, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2004.
- V. Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de preparación de este informe (18 de marzo del 2005) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-