



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

20.6/6

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,  
Edificio Londres, Piso 5  
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623  
Fax: (593-2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
SUMESA S. A.  
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Sumesa S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se menciona en la Nota U a los estados financieros adjuntos, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia nuevas normas tributarias sobre precios de transferencia en las operaciones con partes relacionadas. A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos, que podrían resultar de la aplicación de las referidas normas sobre precios de transferencia.
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 del 2004 y la Compañía decidió acogerse a esa ampliación del plazo. Durante los años 2005 y 2004 la Compañía afectó a resultados US\$21,659 y US\$10,829, respectivamente. 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 los años 2005 y 2004 fue de sobrevalorar el activo y el patrimonio en US\$86,633 (en el 2005) y US\$108,292 (en el 2004) y subvalorar la utilidad neta en US\$21,659 (en el 2005) y US\$10,829 (en el 2004).

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

5. Durante el año 2005, la Compañía cargó a resultados acumulados US\$162,511 que corresponde al pago de diferencias en declaraciones del Impuestos al Valor Agregado por los años 2002 y 2003. De igual forma, durante el año 2004, la Compañía cargó 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. El efecto de esta situación es que los resultados de los años 2005 y 2004 se encuentren sobrevalorados en dichos montos. No existe ningún efecto en los activos, pasivo y en el patrimonio de la Compañía.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero con relación al año 2005; y excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos mencionados en los párrafos cuarto y quinto con relación a los años 2005 y 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. 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 2005, se emite por separado.

Abril 19, 2006  
RNAE No. 193

Nancy Gaveta - Socia  
RNC - 21.874



SUMESA S. A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2005	2004
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	(Nota A)	162,691	150,578
Cuentas por cobrar	(Nota B)	3,508,827	2,715,422
Inventarios	(Nota C)	1,696,370	1,447,754
Gastos pagados por anticipado	(Nota D)	69,317	182,271
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,437,205</b>	<b>4,496,025</b>
Propiedad, planta y equipo	(Nota E)	4,172,610	5,287,914
Otros activos	(Nota F)	204,025	167,430
		<b>9,813,840</b>	<b>9,951,369</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos bancarios	(Nota G)	1,765,637	1,760,987
Cuentas por pagar	(Nota H)	3,472,100	2,164,035
Obligaciones con los trabajadores	(Nota I)	55,055	130,593
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota K)	651,910	527,737
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>5,944,702</b>	<b>4,583,352</b>
Pasivo a largo plazo	(Nota K)	327,018	1,501,509
Jubilación patronal y desahucio	(Nota L)	253,238	260,061
<b>Total pasivos</b>		<b>6,524,958</b>	<b>6,344,922</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	(Nota M)	2,270,713	1,244,679
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota N)	-	1,026,034
Reserva legal	(Nota O)	91,869	88,882
Reserva de capital	(Nota P)	4,445,145	4,445,145
Reserva por valuación	(Nota Q)	376,156	561,081
Pérdidas acumuladas	(Nota R)	(3,895,001)	(3,759,374)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>3,288,882</b>	<b>3,606,447</b>
		<b>9,813,840</b>	<b>9,951,369</b>

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,	2005	2004
Ventas netas	13,568,793	14,180,124
Costo de ventas	8,386,297	8,858,320
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>5,182,496</b>	<b>5,321,804</b>
Gastos de operación:		
Gastos de administración	1,895,024	1,507,432
Gastos de ventas	1,312,026	1,986,323
Gastos publicidad	1,471,548	1,528,911
	4,678,598	5,022,666
<b>Utilidad en operación</b>	<b>503,898</b>	<b>299,138</b>
Otros (gastos) ingresos:		
Otros (egresos) ingresos, neto	(54,301)	245,959
Gastos financieros	(359,906)	(495,122)
	(414,207)	(249,163)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	89,691	49,975
Participación a trabajadores (Nota I)	13,454	15,723
Impuesto a la renta (Nota J)	46,366	22,398
<b>Utilidad neta</b>	<b>29,871</b>	<b>11,854</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>0.0148</b>	<b>0.0095</b>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	2,014,205	1,244,679

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,	2005	2004
<b>Capital social:</b>		
Saldo inicial	1,244,679	1,244,679
Aumento de capital social (Nota M)	1,026,034	-
<b>Saldo final</b>	<b>2,270,713</b>	<b>1,244,679</b>
<b>Aportes para futuras capitalizaciones:</b>		
Saldo inicial	1,026,034	173,254
Aportes en efectivo	-	500,245
Compensación de pasivos con accionistas	-	352,535
Capitalización de aportes (Nota M)	(1,026,034)	-
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>1,026,034</b>
<b>Reserva legal:</b>		
Saldo inicial	88,882	87,697
Apropiación de utilidades (Nota O)	2,987	1,185
<b>Saldo final</b>	<b>91,869</b>	<b>88,882</b>
<b>Reserva de capital:</b>		
Saldo inicial	4,445,145	5,004,255
Ajustes a propiedad, planta y equipo (Nota P)	-	(559,110)
<b>Saldo final</b>	<b>4,445,145</b>	<b>4,445,145</b>
<b>Reserva por valuación:</b>		
Saldo inicial	561,081	-
Ajuste a valor de mercado de propiedades (Nota Q)	(184,925)	1,137,671
Compensación con pérdidas acumuladas (Nota Q)	-	(576,590)
<b>Saldo final</b>	<b>376,156</b>	<b>561,081</b>
<b>Pérdidas acumuladas:</b>		
Saldo inicial	(3,759,374)	(3,770,043)
Transferencia a reserva legal	(2,987)	(1,185)
<b>Suman y pasan</b>	<b>(3,762,361)</b>	<b>(3,771,228)</b>

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

**SUMESA S. A.****Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Suman y vienen	(3,762,361)	(3,771,228)
Ajustes a períodos anteriores, neto (Nota R)	(162,511)	(576,590)
Compensación con reserva por valuación (Nota R)	-	576,590
Utilidad neta	29,871	11,854
<b>Saldo final</b>	<b>(3,895,001)</b>	<b>(3,759,374)</b>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>3,288,882</b>	<b>3,606,447</b>

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,	2005	2004
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	12,640,389	15,710,131
Efectivo pagado a empleados, proveedores y compañías relacionadas	(10,876,527)	(14,810,121)
Otros (egresos) ingresos, neto	(54,301)	245,959
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,709,561</b>	<b>1,145,969</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(634,947)	(328,674)
Efectivo pagado en aumento de otros activos	-	(96,696)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(634,947)</b>	<b>(425,370)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo recibido por sobregiro bancario	50,651	106,381
Pago por jubilación patronal y desahucio	(16,833)	(895)
Aportes en efectivo para futuras capitalizaciones	-	500,245
Disminución en préstamos bancarios y pasivo a largo plazo	(1,096,319)	(1,503,148)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(1,062,501)</b>	<b>(897,417)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo</b>	<b>12,113</b>	<b>(176,818)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b>150,578</b>	<b>327,396</b>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>162,691</b>	<b>150,578</b>

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

**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad neta	29,871	11,854
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	646,723	789,401
Amortización de otros activos	103,238	11,329
Provisión para cuentas incobrables	135,000	-
Ajustes y bajas de propiedad, planta y equipo, neto	918,603	216,874
Provisión para jubilación patronal y desahucio	10,010	33,457
Provisión participación a trabajadores	13,454	15,723
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(928,404)	1,530,007
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(275,496)	(105,595)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,129,831	(1,407,022)
(Disminución) aumento en obligaciones con los trabajadores	(73,269)	49,941
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,709,561	1,145,969

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

Durante el año 2005, se cargó a resultados acumulados 162,511, correspondientes al incremento de cuentas por pagar.

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.

Políticas de Contabilidad Significativas

---

Descripción del negocio	<p>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.</p> <p>La Compañía mantiene un nivel importante de operaciones con una compañía relacionada de Perú; las compras que realiza a dicha Compañía representan aproximadamente el 23% en el año 2005 y el 35% en el año 2004 del total de compras que realiza la Compañía (Nota S).</p>
Bases de presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>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 propiedad, planta y equipo, la amortización de otros activos, provisión jubilación patronal y desahucio 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.</p>
Inventarios	<p>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.</p> <p>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 variables utilizados en su producción.</p>

## Políticas de Contabilidad Significativas

**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 del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Los terrenos y edificios están 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:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Planta y equipos	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.

**Provisión para Jubilación patronal y desahucio** Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la provisión para jubilación y desahucio cubren el 100% de la provisión que se muestra en el estudio actuarial. Al 31 de diciembre del 2004 la provisión para desahucio cubría solamente el 44% del requerimiento mostrado en el mismo estudio actuarial.

Políticas de Contabilidad Significativas

---

**Utilidad por acción** La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad 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,	2005	2004
	Caja chica	16,685	5,301
	Bancos:		
	Locales	117,280	141,191
	Del exterior	28,726	4,086
		162,691	150,578

B. Cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Clientes	2,430,298	1,765,456
	Compañías relacionadas (Nota S) (1)	661,107	544,201
	Impuestos retenidos	396,647	369,856
	Otras	275,736	155,870
		3,763,788	2,835,383
	Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	254,961	119,961
		3,508,827	2,715,422

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	119,961	13,838
Provisión del año	135,000	106,123
Saldo final	254,961	119,961

SUMESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Productos terminados	755,345	453,236
	Productos en proceso	-	27,942
	Materias primas y material de empaque	559,216	466,781
	Repuestos y otros	171,808	154,720
	Importaciones en tránsito	210,001	345,075
		<u>1,696,370</u>	<u>1,447,754</u>
D. Gastos pagados por anticipado	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Seguros	63,167	81,202
	Otros	6,150	4,373
	Proyecto BPCS	-	96,696
		<u>69,317</u>	<u>182,271</u>
E. Propiedad, planta y equipo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
	Terrenos (1)	1,293,382	1,293,382
	Edificios (1)	1,134,318	1,827,026
	Instalaciones	373,024	452,829
	Vehículos	1,206,720	1,143,987
	Muebles y enseres	601,286	584,329
	Equipos de computación	500,045	264,311
	Planta y equipos (1)	7,577,024	6,996,751
	Importaciones en tránsito	-	704,811
		<u>12,685,799</u>	<u>13,267,426</u>
	Menos depreciación acumulada	<u>8,513,189</u>	<u>7,979,512</u>
		<u>4,172,610</u>	<u>5,287,914</u>

SUMESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2005	2004
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	13,267,426	12,200,123
Compras	634,947	328,674
Ventas y bajas	(1,164,455)	(399,042)
Ajuste por valuación de inmuebles (Nota Q)	(52,119)	1,137,671
<b>Saldo final</b>	<b>12,685,799</b>	<b>13,267,426</b>
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	7,979,512	6,813,169
Gasto del año	646,723	789,401
Ventas y bajas	(245,852)	(182,168)
Ajuste por valuación de inmuebles (Nota Q)	132,806	-
Ajustes a períodos anteriores (Nota P)	-	559,110
<b>Saldo final</b>	<b>8,513,189</b>	<b>7,979,512</b>

- (1) Al 31 de diciembre del 2005 y 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)).

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Otros activos      Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2005	2004
Diferencia en cambio	(1)	135,392	135,392
Publicidad	(2)	77,704	37,999
Proyecto mapa virtual	(3)	32,640	-
Inversiones en acciones	(4)	12,340	12,228
Otros		76,787	9,411
		334,863	195,030
Menos amortización acumulada		130,838	27,600
		204,025	167,430

- (1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la diferencia en cambio pendiente de amortizar es de 86,633 y 108,292, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a campañas de publicidad contratadas en los meses de noviembre y diciembre del 2005, las cuales concluyen en el año 2006. Al 31 de diciembre del 2004, las campañas de publicidad fueron contratadas en los meses de noviembre y diciembre y concluyeron en los primeros meses del año 2005.
- (3) Corresponde a los pagos realizados al asesor de un proyecto cuyo objetivo era de realizar un censo comercial de negocios e ingreso de los clientes de la Compañía a la base de datos, dicho proyecto fue suspendido porque no alcanzó las expectativas previstas.
- (4) Incluye principalmente 8,129 que corresponde a la inversión que la Compañía mantiene en Electroquil S. A.

SUMESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	27,600	16,271
Gasto del año	103,238	11,329
Saldo final	130,838	27,600

G. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
<b>Banco del Pichincha S. A.:</b>		
Préstamo por 90,000, al 12% de interés anual, con vencimiento en junio del 2005.	(1) -	46,332
<b>Lloyds Bank:</b>		
Préstamo por 50,000, al 9.50% de interés anual, con vencimiento en enero del 2005.	(1) -	50,000
<b>Sociedad St. Gallen Management:</b>		
Préstamo por 142,839, al 5% de interés anual, con vencimiento en enero del 2005.	(1) -	16,054
Préstamos por 105,503 y 95,007, al 11% y 10.5% de interés anual, y vencimientos en enero y diciembre del 2006, respectivamente.	(1) 74,085	-
<b>Suman y pasan</b>	<b>74,085</b>	<b>112,386</b>

SUMESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	74,085	112,386
<b>Banco Bolivariano C. A.:</b>		
Préstamo por 25,000, al 12% de interés anual, con vencimiento en febrero del 2005.	(1) -	25,000
Préstamo por 50,000, al 10% de interés anual, con vencimiento en marzo del 2006.	(1) 50,000	-
<b>Produbanco S. A.:</b>		
Préstamos por 1,050,000 y 72,000, al 12% y 11% de interés anual, y vencimientos en diciembre y febrero del 2005, respectivamente.	(2) -	435,863
<b>Banco Internacional S. A.:</b>		
Préstamos por 100,000 y 70,000, al 10.50% de interés anual, y vencimientos en febrero y marzo del 2005, respectivamente.	(3) -	170,000
Préstamo por 100,000, al 10.50% de interés anual, con vencimiento en junio del 2006.	(3) 97,239	-
<b>Citibank:</b>		
Préstamo por 344,076, al 12% de interés anual, con vencimiento en diciembre del 2005.	(4) -	344,076
Suman y pasan	221,324	1,087,325

SUMESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	221,324	1,087,325
EFG Private Bank:		
Préstamos por 210,000 y 150,000, al 2.15% y 2.05% de interés anual, y vencimientos en febrero y marzo del 2005, respectivamente. (5)	-	360,000
Préstamos por 1,300,000 y 80,000, al 8.85% de interés anual, y vencimientos en febrero y abril del 2006, respectivamente. (5)	1,380,000	-
Préstamos por 50,000 y 150,000, al 3.71% y 2.60% de interés anual, y vencimientos en enero y marzo del 2005, respectivamente. (5)	-	200,000
	1,601,324	1,647,325
Sobregiros bancarios	164,313	113,662
	1,765,637	1,760,987

- (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)).

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(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.

## H. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Proveedores nacionales	1,462,159	1,425,026
Proveedores del exterior	50,633	50,259
Compañías relacionadas (Nota S)	1,819,682	602,762
Retenciones en la fuente	-	837
Intereses por pagar	82,929	41,702
Otras	56,697	43,449
	<b>3,472,100</b>	<b>2,164,035</b>

## I. Obligaciones con los trabajadores

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

Diciembre 31,	2005	2004
<b>Participación a trabajadores: (1)</b>		
Saldo inicial	15,723	5,353
Provisión del año	13,454	15,723
Pagos efectuados	(15,723)	-
Ajustes efectuados	-	(5,353)
<b>Saldo final</b>	<b>13,454</b>	<b>15,723</b>
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	114,870	64,929
Provisión del año	111,414	137,745
Pagos efectuados	(184,683)	(87,804)
<b>Saldo final</b>	<b>41,601</b>	<b>114,870</b>
	<b>55,055</b>	<b>130,593</b>

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

J. Impuesto a la renta La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

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).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	89,691	49,975
Más gastos no deducibles	-	80,544
Menos amortización de pérdidas	-	(22,398)
Rentas exentas	-	(3,302)
Base para la participación a trabajadores	89,691	104,819
15% participación a trabajadores (1)	13,454	15,723
Utilidad después de participación a trabajadores	76,237	89,096
Subtotal	76,237	89,096

SUMESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Subtotal	76,237	89,096
Más gastos no deducibles	278,287	-
Menos amortización de pérdidas	(46,366)	-
Menos ingresos exentos	(122,695)	-
Más 15% participación a trabajadores sobre rentas exentas	-	495
<b>Base imponible</b>	<b>185,463</b>	<b>89,591</b>
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	46,366	22,398

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

	2005	2004
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	46,366	22,398
Compensación con retenciones en la fuente	(46,366)	(22,398)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

SUMESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Pasivo a largo plazo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2005	2004
<b>Banco Internacional S. A.:</b>			
Préstamo por 1,370,000, al 11% de interés anual, con vencimiento en junio del 2007.	(1)	778,768	1,171,743
<b>EFG Private Bank:</b>			
Préstamo por 752,000, al 3.73% de interés anual, con vencimiento en julio del 2006.	(2)	-	752,000
<b>Sociedad St. Gallen Management:</b>			
Préstamo por 105,503, al 6.50% de interés anual, con vencimiento en enero del 2006.	(2)	-	105,503
<b>Banco Bolivariano C. A.:</b>			
Préstamo por 200,000, al 10.60% de interés anual, con vencimiento en mayo del 2007.	(3)	141,667	-
<b>Banco Amazonas S. A.:</b>			
Préstamo por 44,000, al 11% de interés anual, con vencimiento en abril del 2007.	(3)	39,460	-
Préstamo por 19,278, al 11% de interés anual, con vencimiento en mayo del 2009.	(3)	19,033	-
		978,928	2,029,246
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		651,910	527,737
		327,018	1,501,509

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Años	2005	2004
2006	-	1,240,824
2007	317,366	260,685
2008	5,107	-
2009	4,545	-
	<b>327,018</b>	<b>1,501,509</b>

- (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.
- (3) Estos préstamos están garantizados con pagarés.

## L. Jubilación patronal y desahucio

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

	2005	2004
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	221,896	215,841
Provisión del año	5,794	6,950
Pagos efectuados	(2,042)	(895)
<b>Saldo final</b>	<b>225,648</b>	<b>221,896</b>
<b>Desahucio:</b>		
Saldo inicial	38,165	11,658
Provisión del año	4,216	26,507
Pagos efectuados	(14,791)	-
<b>Saldo final</b>	<b>27,590</b>	<b>38,165</b>
	<b>253,238</b>	<b>260,061</b>

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 
- M. Capital social Al 31 de diciembre del 2005, está constituido por 2,270,713 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1. Durante el año 2005, se cambió la denominación del valor nominal de las acciones de 0.04 a 1, por esta situación los accionistas comunes en circulación al 31 de diciembre del 2004 que fueron de 31,116,975 cambiaron a 1,244,679.
- Con fecha 27 de abril del 2005, mediante escritura pública la Compañía incrementó el capital social en 1,026,034 mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones .
- N. Aportes para futuras capitalizaciones Al 31 de diciembre del 2004, corresponde a aportes para futuros aumentos de capital efectuados por los accionistas. Durante el año 2004, este rubro se incrementó en 852,780, 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 2005 y 2004, la Compañía efectuó la apropiación requerida en la Ley por 2,987 y 1,185 respectivamente.
- 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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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 equipo (Nota E).

Q. Reserva por valuación

Al 31 de diciembre del 2004, se registró 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 a esa misma fecha.

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 2005, la Compañía corrigió en 184,925 el ajuste a valor de mercado de inmuebles (terrenos y edificios) realizado en el año 2004.

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 2005 y 2004, la Compañía mantiene un déficit acumulado de 3,895,001 y 3,759,374, 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.

# SUMESA S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Durante el año 2005, la Compañía cargó contra resultados acumulados 162,511, debido a que se dejó sin efecto y se reliquidó un reclamo administrativo presentado ante el Servicio de Rentas Internas, por liquidación de diferencias en declaraciones del IVA crédito tributario de los años 2002 y 2003.

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,	2005	2004
<b>Cuentas por cobrar: (Nota B)</b>		
Sumesa Corporation	33,254	19,628
Sumesa Perú S. A. C.	-	45,586
Carmiranda S. A.	55,299	49,153
Hacienda Juan Pablo Miranda S. A.	461,586	392,121
Otras	110,968	37,713
	<b>661,107</b>	<b>544,201</b>
<b>Cuentas por pagar: (Nota H)</b>		
Sumesa Perú S. A. C.	1,492,623	373,468
Recorvensa S. A.	243,000	160,000
Jorge García	17,874	17,874
	<b>1,753,497</b>	<b>551,342</b>

SUMESA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	1,753,497	551,342
Haydee Miranda	51,420	51,420
Corunisa S. A.	14,765	-
	1,819,682	602,762

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

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
<b>Ventas:</b>		
Sumesa Perú S. A. C.	140,112	396,002
Carmiranda S. A.	370,601	623,871
	510,713	1,019,873
<b>Compras:</b>		
Sumesa Perú S. A. C.	4,091,632	3,734,074

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

- T. Contingencias 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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

- U. Precios de transferencias
- Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, además de su declaración anual de Impuesto a la Renta presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con estas partes, en los plazos establecidos por el Servicio de Rentas Internas y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento; y considerando los métodos y principios establecidos en el Decreto Ejecutivo No. 2430.
- Con fecha 30 de diciembre del 2005, la Directora del Servicio de Rentas Internas emitió la resolución NAC DGER 2005-0640, que fue publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, en el cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un monto acumulado superior a 300,000 dentro de un mismo período fiscal, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- A la fecha de este informe, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas tributarias, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2005.
- Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía registró ingresos por ventas efectuadas a partes relacionadas por 510,713 y compras por 4,091,632.
- V. Eventos subsecuentes
- Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de este informe (19 de abril del 2006) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-