

SUMESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. SUMESA S.A.:

Fue constituida el 11 de julio de 1973 en la ciudad de Guayaquil como Compañía de Responsabilidad Limitada Productos Fármaco Industriales Sumesa Cía. Ltda. El 13 de septiembre de 1977 la compañía cambia su razón social por Sumesa Cía. Ltda., en enero de 1986 se transforma a Sociedad Anónima.

Sumesa S.A. tiene como actividad la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios de consumo masivo como son: pastas, solubles y líquidos.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía aplica las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), para la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las partidas de propiedad y equipo de terrenos y edificios, donde se aplicó el modelo de revaluación. Con respecto al costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Ingresos ordinarios: Se originan en la venta de productos que comercializa la Empresa. Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Activos financieros: Se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles. Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros de la Compañía corresponden al efectivo y sus equivalentes, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otros. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

SUMESA S.A.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Se reconocen inicialmente como al valor razonable con cambios en resultados y corresponden a inversiones de patrimonio. Los cambios de su valor se determinan sobre la base de información financiera proporcionada por sus emisores y son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

Inventarios: El costo original de los inventarios relacionados con la producción se registra utilizando el método estándar, los que se ajustan a sus valores reales, al final de cada mes.

El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registra utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2. Durante el 2013 se reclasificaron los inventarios considerados en mal estado, la Administración no ha reconocido aún la pérdida financiera de los mismos.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Propiedades, planta y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil establecidos, según párrafo 50 de NIC 16. La depreciación se calcula por el método de línea recta.

La vida útil estimada de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>% porcentaje</u>
Edificios	1.67
Maquinaria y equipos	4,5,6.67 y 10
Vehículos	8.33
Muebles y enseres, equipos de oficina	6.67
Equipos de computación	33

SUMESA S.A.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Software y licencias: La Administración estima que la tecnología del software tendrá vigencia durante los próximos 36 meses, período durante el que se amortizará el costo.

Deterioro del valor de los activos no financieros: A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima el importe recuperable del mismo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los activos, se reconocen en el estado del resultado en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades previamente revaluadas donde la revaluación se registra en el otro resultado integral.

La Compañía contrata peritos evaluadores para valorar sus principales activos fijos, por lo que el efecto de cualquier deterioro se refleja en el resultado final de la valuación. Considerando los lineamientos de NIC 36, la Administración considera que, al 31 de diciembre de 2014, no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables.

Pasivos financieros: Su clasificación se determina al momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar.

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras 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.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

SUMESA S.A.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Beneficios a los empleados:

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del periodo dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

SUMESA S.A.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo.
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: De acuerdo con la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera" las transacciones se deben registrar al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las mismas. Así mismo, el tipo de cambio a utilizar en la re expresión de saldos por liquidar en moneda extranjera (activos y pasivos), será aquel que refleje el monto al que sería pagado o cobrado el saldo a la fecha de los estados financieros, el que corresponde al tipo de cambio de venta.

La Compañía no tiene operaciones en otras monedas.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañías y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, las cuentas por cobrar han sido evaluadas y se han reconocido provisiones para cubrir el riesgo de pérdidas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la compañía ha conseguido préstamos con instituciones financieras a corto y largo plazo con una tasa fija.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

SUMESA S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja		93,543	65,774
Bancos	(1)	200,565	1,132,133
		<u>294,108</u>	<u>1,197,907</u>

(1) Incluye principalmente US\$115,074 mantenidos en una cuenta corriente en Banco de Guayaquil S.A.

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes	(1)	6,246,413	7,308,301
Anticipos a proveedores	(2)	723,143	210,812
Funcionarios y empedados		192,234	95,263
Otros	(3)	1,325,110	822,301
		8,486,900	8,436,677
Provisión para incobrables	(4)	(82,252)	(86,232)
		<u>8,404,648</u>	<u>8,350,445</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,905,205 (US\$2,284,389 en 2013) por cobrar a Produ-Export S.A.C.

(2) Incluye principalmente US\$112,800 pagados a Arbras y US\$194,411 a un relacionado.

(3) Incluye principalmente US\$715,297 (US\$291,506 en 2013) de cuentas a un relacionado y US\$407,977 (392,310 en 2013) a Diproconsumo.

(4) Su movimiento durante el año fue:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo al inicio del año		86,232	143,671
Castigos		(3,980)	(57,439)
Saldo final del año	(1)	<u>82,252</u>	<u>86,232</u>

(1) Durante el año 2014, la Compañía no registró incrementos en la provisión para cuentas incobrables.

SUMESA S.A.**E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Materia prima	1,926,488	1,588,216
Producto terminado	2,849,711	888,334
Repuestos y otros	291,889	242,029
Importaciones en tránsito	39,647	341,854
Otros	108,747	121,597
Inventario bodegas tránsito		9,096
	<u>5,216,482</u>	<u>3,191,126</u>

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado	253,516	117,132
Retenciones en la fuente	220,752	300,518
Anticipo Impuesto a la Renta	108,082	59,048
Crédito tributario ISD	31,479	51,808
	<u>613,829</u>	<u>528,506</u>

G. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

<u>Tipo de bien</u>	Saldo al 01/01/14	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/14
Terrenos	1,220,865		(75,303)	1,145,562
Edificios	4,920,992	28,849	(149,521)	4,800,320
Maquinarias e instalaciones	4,079		(4,079)	
Maquinarias y equipos en montaje	306,098	710,187	(700,739)	315,546
Maquinarias y equipos	7,382,889	1,013,708		8,396,597
Vehículos	1,787,054	251,721	(91,938)	1,946,837
Muebles y equipos de oficina	732,318	53,156		785,474
Equipos de computación	737,678	95,655	(720)	832,613
Otros activos	8,423			8,423
	<u>17,100,396</u>	<u>2,153,276</u>	<u>(1,022,300)</u>	<u>18,231,372</u>
Depreciación acumulada	<u>(9,132,511)</u>	<u>(722,418)</u>	<u>90,411</u>	<u>(9,764,518)</u>
	<u>7,967,885</u>	<u>1,430,858</u>	<u>(931,889)</u>	<u>8,466,854</u>

H. OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Software	231,406	231,406
Amortización software	(217,995)	(216,077)
	13,411	15,329
Publicidad	256,207	
Proyectos	104,527	70,768
Marcas	3,000	3,000
CORPEI		35
Proyecto BPCS	(1) 346,645	
	<u>723,790</u>	<u>89,132</u>

SUMESA S.A.

H. OTROS ACTIVOS: (Continuación)

- (1) Corresponde a pagos por desarrollo de sistema de gestión y ventas en dispositivos móviles, según contrato con la Compañía Consulfenix S.A., el cual será amortizado a un año.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	(1)	9,709,131	6,489,331
Accionistas		15,922	15,921
Otras	(5)	789,543	278,104
		<u>10,514,596</u>	<u>6,783,356</u>

- (1) Incluye:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedor de bienes locales	(2)	2,790,859	2,298,072
Proveedor de servicios varios	(3)	1,988,283	1,066,453
Proveedor del exterior		1,284,724	942,083
Proveedor solubles	(4)	3,645,265	2,182,723
		<u>9,709,131</u>	<u>6,489,331</u>

- (2) Incluye principalmente cuentas por pagar a Moderna Alimentos S.A. US\$986,129 (US\$1,052,766, en el 2013) por la compra de sémola de trigo.
- (3) Incluye principalmente US\$439,899 a Nura S.A. y US\$182,639 a Ogranincorp S.A.
- (4) Corresponde a Produ-Export S.A.C. por compra de productos solubles, maquila de productos Fresco Solo, Gelatina, Maicena, Yupi y Productos Ranchero.
- (5) Incluye principalmente US\$500,140 por contrato de factoring financiero con Gestomatic S.A.

J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES:

Institución	Operación	Fecha de		Tasa %	Saldo al	
		Emisión	Vencimiento		31/12/2014	31/12/2013
Banco Guayaquil S.A.	188073	15/08/2012	22/08/2016	8.95%	600,305	919,616
Banco Guayaquil S.A.	136540	18/04/2013	18/04/2015	9.76%	48,777	185,873
Banco Guayaquil S.A.	158956	02/07/2013	03/01/2015	9.76%	20,830	258,050
Banco Guayaquil S.A.	173003	28/08/2013	03/03/2015	8.95%	61,756	295,334
Banco Guayaquil S.A.	124148	13/06/2014	20/06/2015	8.95%	256,270	
Banco Guayaquil S.A.	146976	11/08/2014	22/02/2016	8.95%	237,470	
Banco Guayaquil S.A.	157816	22/10/2014	05/05/2016	8.95%	285,330	
Banco Guayaquil S.A.	170358	17/12/2014	17/03/2015	9.02%	340,000	
Banco de la Producción S.A. Prohubanco	2215774	28/10/2014	09/07/2015	8.95%	1,061,668	

SUMESA S.A.**J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES:**
(Continuación)

Institución	Operación	Fecha de		Tasa %	Saldo al	
		Emisión	Vencimiento		31/12/2014	31/12/2013
Banco Pichincha C.A.	1067111	22/03/2011	24/02/2016	8.44%	497,264	859,101
Banco Amazonas S.A.	500410493	05/09/2014	05/08/2016	11.23%	21,798	
Banco Amazonas S.A.	500310508	05/09/2014	05/08/2016	11.23%	21,798	
Banco Amazonas S.A.	500317726	12/05/2014	05/05/2016	ND	50,183	
Banco Pichincha C.A.	1957790-1	12/12/2013	12/12/2014	8.92%		650,000
Banco Amazonas S.A.	ND	05/02/2013	05/02/2014	11.83%		3,154
Banco Amazonas S.A.	ND	05/02/2013	05/02/2014	11.83%		3,154
Banco Amazonas S.A.	ND	05/02/2013	05/02/2014	11.83%		4,116
					3,503,449	3,178,398
				(-) Porción corriente	3,008,520	1,981,015
					494,929	1,197,383

K. PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS:

Operación	Fecha de		Tasa %	Saldo al	
	Emisión	Vencimiento		31/12/2014	31/12/2013
E.F7 US\$3,905,000	30/09/2011	30/09/2015	8%	855,195	1,964,215
E.F7 US\$1,095,000	04/10/2011	04/10/2015	8%	317,550	628,530
				1,172,745	2,592,745
			(-) Porción corriente	1,172,745	1,497,745
					1,095,000

L. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Impuestos por pagar	(1)	830,380	650,709
Beneficios sociales	(2)	577,613	607,385
		1,407,993	1,258,094

(1) Incluye principalmente US\$360,471 (US\$430,018 en el 2013) del Impuesto a la Renta por pagar.

(2) Incluye principalmente US\$218,906 (US\$296,657 en el 2013) de participación de los trabajadores en las utilidades.

SUMESA S.A.

M. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES NO CORRIENTES:

Corresponde a los vencimientos futuros en el año 2016 de los préstamos a largo plazo obtenidos de instituciones financieras locales.

N. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Corresponde a la provisión por despido o desahucio y para jubilación patronal, durante el año 2014, el movimiento de estas provisiones fue como sigue:

		<u>Provisión para:</u>		
		<u>Jubilación</u>		
		<u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01/01-/2014		592,569	103,559	696,128
Pagos		(5,073)	(37,313)	(42,386)
Provisiones		140,208	32,217	172,425
Ajustes	(1)	(55,923)	28,379	(27,544)
Saldo al 31/12/2014		<u>671,781</u>	<u>126,842</u>	<u>798,623</u>

(1) Corresponde a ajuste por reconocimiento de provisiones no reconocidas en años anteriores, determinada por el Perito Actuarial según el estudio de Actuaría Consultores Cía. Ltda.

O. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:

Corresponde que durante el año 2014 se devengó por los valores correspondientes a la depreciación de activos revaluados, efecto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

P. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 2,270,713 acciones comunes al valor nominal de US\$1 cada una.

Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones: Corresponde a valores que se utilizarán para futuro aumento de capital.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar 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.

Reserva por valuación: Se registran los excedentes generados en la reevaluación de activos.

SUMESA S.A.

P. PATRIMONIO: (Continuación)

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas Reserva por Valuación y Reserva por Donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Socios.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y es utilizado para la distribución de dividendos. Incluye también el registro de los ajustes por avalúo aplicados a las propiedades y equipos, como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Q. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio exceptuando los ingresos del valor patrimonial proporcional.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

SUMESA S.A.**Q. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable	1,459,373	1,977,717
(-) Participación de los trabajadores en la utilidad	218,906	296,657
Utilidad antes de impuestos	1,240,467	1,681,060
(+) Gastos no deducibles (1)	524,042	423,607
(+) Ingresos exentos		6,809
(-) Otras rentas exentas		45,395
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		111,452
Base imponible	1,764,509	1,954,629
(-) Utilidad a reinvertir	277,213	
Saldo utilidad gravable	1,487,296	
Impuesto a la renta causado	<u>360,471</u>	<u>430,018</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>Monto US\$</u>
Interés por mora multa	25,722
Seguro de Familia García	21,578
Jubilación patronal	33,490
Depreciación NIIF	140,100
Donaciones y contribuciones	38,946
Depreciación vehículos	27,562
Otros gastos no deducibles (2)	236,644
	<u>524,042</u>

(2) Incluye principalmente US\$ 136,022 de comisiones pagadas.

La Compañía realizó dos sustitutas posteriores a la presentación de los estados financieros auditados del año 2013 con fecha 14 de abril y 11 de julio de 2014, lo que generó una diferencia de US\$24,520 en el total de patrimonio.

R. SALDOS CON RELACIONADAS:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hacienda Juan Pablo Miranda S.A. (1)	1,204,050	1,125,476
	<u>1,204,050</u>	<u>1,125,476</u>
 <u>Obligaciones con terceros</u>		
Haydee Miranda Freire	50,000	50,000
	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

(1) Corresponden a préstamos otorgados para financiar capital de trabajo de esta Compañía, estos no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

SUMESA S.A.

S. EMISIÓN DE OBLIGACIONES:

Segunda emisión 2011

Monto	:	US\$5,000,000
Plazo de emisión	:	1,440 días
Representante de los obligacionistas	:	Asesorsa S.A.
Agente colocador	:	Decevale S.A.
Tasa de interés	:	Serie A: Fija 8%
Pago de capital e interés	:	Los pagos de capital e interés se los realizará de manera trimestral.
Destino de los recursos	:	Para la cancelación de los pasivos de la compañía, capital de trabajo e inversiones.
Garantía específica	:	Totalidad de los activos no gravados, en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores y demás normas conexas por aproximadamente US\$14 millones.

Estado actual: Al 31 de diciembre del 2014 están pendiente de pago US\$1,172,745 de capital y US\$6,072 de intereses.

T. CONTRATO DE PRODUCCIÓN:

En el año 2009, la Compañía suscribió con Produ-Export S.A.C. (nacionalidad Peruana) contrato de fabricación de productos de tipo soluble para consumo masivo, conforme a sus especificaciones técnicas de calidad y cantidad.

Produ-Export S.A.C. fabricará en su planta industrial varios productos de tipo soluble, tales como caldo soluble instantáneo, jugos solubles instantáneos, gelatina en polvo instantánea y refrescos solubles instantáneos. La productora elaborará, envasará y empaquetará los productos.

El plazo de duración de este contrato es de dos años, posterior a esto es renovable en caso de acuerdo expreso o tácito entre las partes.

U. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

SUMESA S.A.

U. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

V. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

W. HOMOLOGACIÓN CONTABLE CIFRAS 2013:

Según lo requerido en el segundo párrafo del Oficio Circular No. SCV.IRQ.DRMV.SAR.2015.004.047.OF del 5 de enero de 2015, "Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2014 deberán presentarse utilizando el plan de cuentas, actualmente vigente, aprobado mediante resolución CNV-002-2014 publicada en el Registro Oficial Suplemento N. 223 de 10 de abril de 2014".

SUMESA S.A.**W. HOMOLOGACIÓN CONTABLE CIFRAS 2013:** (Continuación)

Para que la presentación de los saldos de 2013 fuera comparable con los estados financieros de 2014 fue necesario realizar las siguientes reclasificaciones:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:	Cifras ejercicio 2013		
	Según informe auditado	Reclasificaciones	Cifras homologadas
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,197,907		1,197,907
Cuentas por cobrar	10,004,427	(10,004,427)	
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados		8,350,445	8,350,445
Cuentas y documentos por cobrar relacionados		1,125,476	1,125,476
Inventarios	3,191,126		3,191,126
Servicios y otros pagos anticipados	36,818		36,818
Activos por impuestos corrientes		528,506	528,506
Otros activos corrientes	82,028		82,028
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	14,512,306		14,512,306
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	7,967,885		7,967,885
Otros activos no corrientes	89,132		89,132
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	8,057,017		8,057,017
TOTAL ACTIVOS	22,569,323		22,569,323
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	6,783,356		6,783,356
Obligaciones con instituciones financieras locales		1,981,015	1,981,015
Porción corriente de valores emitidos		1,497,745	1,497,745
Pasivos acumulados por pagar	1,270,112	(1,270,112)	
Otras obligaciones corrientes		1,258,094	1,258,094
Obligaciones con terceros	50,000	(50,000)	
Cuentas por pagar relacionadas		50,000	50,000
Otros pasivos financieros		12,018	12,018
Porción corriente del pasivo a largo plazo	3,478,760	(3,478,760)	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	11,582,228		11,582,228

SUMESA S.A.**W. HOMOLOGACIÓN CONTABLE CIFRAS 2013: (Continuación)**

	Cifras ejercicio 2013		
	Según informe auditado	Reclasificaciones	Cifras homologadas
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo a largo plazo	3,737,117	(3,737,117)	
Obligaciones con instituciones financieras locales		1,197,383	1,197,383
Porción no corriente de valores emitidos		1,095,000	1,095,000
Provisiones por beneficios a empleados		696,128	696,128
Pasivos por impuestos diferidos		748,606	748,606
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	3,737,117		3,737,117
PATRIMONIO			
Capital social	2,270,713		2,270,713
Aportes de accionistas para futura capitalización	190,000		190,000
Reserva legal	383,688		383,688
Otros superávit por revaluación	80,684		80,684
Reserva de capital	186,614		186,614
Resultados acumulados	4,138,279		4,138,279
TOTAL PATRIMONIO	7,249,978		7,249,978
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	22,569,323		22,569,323

	Cifras ejercicio 2013		
	Según informe auditado	Reclasificaciones	Cifras homologadas
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES:			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Ventas netas	28,202,405		28,202,405
Otros ingresos		322,555	322,555
	28,202,405	322,555	28,524,960
COSTO DE VENTAS	12,234,077		12,234,077
UTILIDAD BRUTA	15,968,328	322,555	16,290,883

SUMESA S.A.**W. HOMOLOGACIÓN CONTABLE CIFRAS 2013:** (Continuación)

	Cifras ejercicio 2013		
	Según informe auditado	Reclasificaciones	Cifras homologadas
GASTOS:			
Gastos administrativos	4,435,293		4,435,293
Gastos de ventas		9,160,966	9,160,966
Publicidad y promoción	3,335,621	(3,335,621)	
Mercadeo	805,762	(805,762)	
Distribución y venta	5,019,583	(5,019,583)	
Gastos financieros	582,351		582,351
Otros gastos		134,556	134,556
	14,178,610		14,313,166
Otros ingresos egresos, neto	187,999	(187,999)	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,977,717		1,977,717
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	296,657		296,657
Impuesto a la Renta	430,018		430,018
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,251,042		1,251,042

X. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.


CPA Walter Ivan Lopez Cassan
CONTADOR
SUMESA S.A.