

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida el 11 de julio de 1973 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Compañía de Responsabilidad Limitada Productos Fármaco Industriales Sumesa Cía. Ltda. El 13 de septiembre de 1977, cambió su razón social por Sumesa Cía. Ltda., para luego en Enero de 1986 transformarse a Sociedad Anónima.

Sus operaciones se manejan desde la oficina matriz en la ciudad de Guayaquil. Desde ahí se planea y administra la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios bajo la modalidad de productos solubles, pastas y líquidos a través de sus puntos de distribución en Guayaquil, Quito, Cuenca, Machala, Portoviejo, Salinas, Babahoyo, Amato, Loja y Santo Domingo.

En el arranque de sus operaciones, la Compañía se enfocó principalmente en la elaboración y comercialización de refrescos en polvo. Con la especialización en consumo masivo, la Compañía incursionó en el segmento de pastas con el mismo nombre de la Compañía como marca de sus productos. La última línea en la cual innovó fue en la de líquidos la cual implementó en 1999.

A cierre del año 2016 la Compañía opera en 3 líneas de negocio: solubles 71 % (2015: 63%) de las ventas, pastas 28 % (2015: 35%) de las ventas y líquidos 1% (2015: 1%) de las ventas.

1.2 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otras.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía ya que, durante el año 2016 no se cumplieron con las metas presupuestadas principalmente por una baja en los ingresos en los segmentos de pastas y líquidos de 36% y 26% respectivamente, ante lo cual la Administración adoptó las siguientes medidas:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Reducción de gastos de administración y costos de mano de obra. (personal)
- Disminución del gasto publicitario en 16% en relación al año anterior

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con fecha 10 de marzo de 2017 suscritos por el Representante Legal y el Contador General para que de conformidad con la ley, ponerlos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Fecha de aplicación de esta norma en los Estados Financieros</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permitan analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 18	Enmienda: Reconocimiento de Activos con impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIF 12	Mejora: Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora: Modificación de las pautas para el valor razonable, una opción de inversión por inversión a una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda: Transferencia de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIF 4	Mejora: Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIF 7	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 6 (Instrumentos Financieros)	1 de enero del 2018
NIF 9	Mejora: Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda: Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los derivados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIF 15	Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
FRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Amenizamientos" esta norma reemplazará a NIC 17.	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF o interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Información financiera por segmentos

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

(a) Pastas

El segmento de pastas, se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2016 fue de 3.998 t (2015: \$,203)

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(expresado en dólares estadounidenses)

toneladas. Entre los principales productos se destacan las marcas Sumesa, Trigo de Oro, Diamante, Diana y Chinito, representando el 28% (2015: 35%) del ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 36% (2015: 45%) de los activos.

(b) Solubles

El segmento de solubles se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2016 fue de 928 (2015: 700) toneladas mes. Entre las principales marcas están Rancharo, Yupi, Gelasola, Fresco Solo y Maicena, representando el 71% (2015: 63%) del ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 40% (2015: 46%) de los activos. Se constituye en el negocio principal de la Compañía, siendo Rancharo el producto de mayor acogida de la marca SUMESA.

(c) Líquidos

El segmento de líquidos se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2016 fue de 3.706 (2015: 6,042) mil litros mes. Entre las principales marcas están Tampico, Frutal, Agua Sumesa, Volcán, Jugos Sumesa, representando el 1% (2015: 1%) de ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 6% (2015: 9%) de los activos.

2.4.1 Bases y metodología de la información por segmento

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

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

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

A continuación se presentan las cifras relevantes respecto de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2016:

2.4.2 Cuadro de información por segmento

(véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación el resultado bruto y resultado operativo por segmento:

	Segmentos				Total
	Pastas	Solubles	Líquidos	Terceros	
Año 2016					
Estado de resultados					
Ventas netas	10.206.469	16.969.045	2.195.781	1.039	29.372.314
Costo de venta	(5.426.744)	(5.023.880)	(2.322.955)	(502)	(12.476.378)
Utilidad bruta	4.779.725	11.945.165	(122.904)	537	15.696.541
%	28%	71%	1%	0%	100%
Gastos operativos:					
De administración	(1.613.629)	(4.044.616)	(68.552)	(250)	(5.726.947)
De ventas	(3.093.747)	(7.745.428)	(112.130)	(478)	(10.957.783)
Utilidad operacional	6132	153.251	2.219	9	216.811
%	28%	71%	1%	0%	100%

	Segmentos				Total
	Pastas	Solubles	Líquidos	Líquidos	
Año 2015					
Estado de resultados					
Ventas netas	14.479.523	17.302.133	3.434.846	99.561	35.316.072
Costo de venta	(7.394.668)	(5.817.248)	(3.160.474)	(33.034)	(16.350.640)
Utilidad bruta	6.495.097	11.884.937	274.372	66.527	15.495.933
%	33%	63%	1%	0%	100%
Gastos operativos:					
De administración	1.728.211	3.302.567	79.686	3.298	5.251.782
De ventas	4.156.736	7.496.123	173.016	7.354	11.845.260
Utilidad operacional	602.150	796.227	195.670	635	1.477.582
%	42%	56%	1%	0%	100%

A continuación los totales del estado de situación financiera por segmento:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Bancarios				Total
	Partes	Reservas	Activos	Moños	
Año 2016					
Balance General					
Activo					
Finestru y recursos de efectivo	302 710	1.508.588	2 1073	-	2 802 871
Documentos y cuentas por cobrar, neto	3.512.451	5 778 051	27 072	-	9 317 574
Inventarios	1525 575	1233 447	516 428	-	3 285 450
Gastos pagados por anticipado	22 917	86 757	1255	-	125 678
Propiedades, planta y equipo, neto	5.675 425	1 52 597	1304 257	3 662 820	9 735 109
Otros intangibles	282 255	79 479	2 225	-	425 558
Total del activo	11 438 228	2 994 479	1673 04	3 662 820	32 028 731
%	32%	40%	0%	10%	100%

Pasivo					
Obligaciones bancarias	523 533	2 050 491	24 653	-	2 598 677
Emisión de obligaciones de corto plazo	575 067	1437 070	23 804	-	2 032 549
Documentos y cuentas por pagar	17 6088	4 349 519	60 630	-	5 427 255
Provisiones acumuladas	477 155	1 129 156	70 147	-	1822 890
Impuesto diferido	162 029	457 358	6 587	-	625 974
Pasivos a largo plazo	3 271 848	6 425 651	21 070	-	13 718 569
Total del pasivo	7 418 000	2 846 953	161 350	-	25 246 833
%	23%	71%	0%	0%	77%

	Seguros				Total
	Partes	Reservas	Activos	Liquidos	
Año 2016					
Balance General					
Activo					
Finestru y recursos de efectivo	2 243 281	4 048 706	34 974	-	6 326 961
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4 154 090	7 487 281	75 516	-	11 716 887
Inventarios	148 122	1 132 102	100 160	-	2 380 384
Gastos pagados por anticipado	30 020	60 065	1 440	-	91 525
Propiedades, planta y equipo, neto	5 225 124	1 564 242	149 171	-	6 938 537
Otros activos	278 291	552 325	4 603	-	835 219
Total del activo	14 200 227	16 972 299	27 757 066	-	31 957 257
%	45%	48%	8%	0%	100%

Pasivo					
Obligaciones bancarias	254 307	467 214	11 737	-	722 760
Emisión de obligaciones de corto plazo	352 772	717 218	6 592	-	1 076 573
Documentos y cuentas por pagar	3 554 722	5 437 294	63 167	-	9 055 178
Pasivos acumulados	834 494	1 75 614	27 771	-	1 637 879
Impuesto diferido	225 521	426 104	9 525	-	661 141
Pasivos a largo plazo	3 771 654	6 692 345	67 050	-	10 531 049
Total del pasivo	7 768 750	16 649 477	17 146	-	25 018 283
%	23%	63%	0%	0%	77%

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

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

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, emisión de obligaciones, proveedores, cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo, siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de

SUMESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Emisión de obligaciones: Comprenden los títulos valores emitidos por la Compañía denominados clase A y B. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentan con débito a los Gastos Financieros y los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera junto con el principal.
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.3 Deterioro de activos financieros

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

A 31 de diciembre del 2015 y 2016, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$87.403 (2015 US\$82.252) respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan netos al rubro de cuentas por cobrar clientes.

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

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Impuestos y retenciones

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

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación pasados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

SUMESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

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

2.9 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	5 a 60
Maquinarias y equipos	2 a 40
Muebles y enseres	10 a 15
Equipos de taller	10 a 15
Vehículos	2
Equipos de computación	2 a 4
Equipos de oficina	10 a 15
Otros activos	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Proyecto Atlas

Costos incurridos para el montaje de una planta en otro país.

Licencias de software

Corresponde a costos incurridos en el desarrollo por un externo "Consulfernix" del software denominado ALFA. La finalidad de este programa es ingresar el pedido y georeferenciar al cliente a través de una Tablet. Actividad que se lleva a cabo por parte de proveedor de este software.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) o amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

2.13 Beneficios a los empleados

- (a) Beneficios de corto plazo

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

SUMESA S A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) 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 y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% (2015 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.17 Costos y Gastos

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

2.18 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detallan a continuación.

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post- empleo			Patrimonio Reservas acumuladas
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldo registrado previente a 1 de enero de 2015	871.780	126.543	998.323	1.022.474
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 al 1 de enero 2015	185.864	24.294	210.158	(230.655)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 al 31 de diciembre 2015	(49.388)	13.179	(36.209)	36.216
Saldo reestructurado a 1 de enero de 2016 (Nota 21)	<u>806.246</u>	<u>105.015</u>	<u>911.261</u>	<u>827.835</u>

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post- empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2016 y 2015 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2016 y 2015 correspondían al 4.35% y 4.15%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2015 fue de US\$104.639 que fue registrado contra años anteriores, pues su monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación

SUMESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

estacha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Todas las transacciones que realiza la Empresa son pactadas en Dólaros, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

(ii) Riesgo de precio:

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

(iii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. Las emisiones se colocan a tasa fijas de interés y exponen a la Compañía a riesgo de tipo de interés de valor razonable. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía a riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores, e instituciones financieras, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2016	2015
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano	AAA-	AAA
Banco Amazonas	AA+	NNNA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA	NNN/AAA

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2016. Fuente: Superintendencia de Bancos.

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

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

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia; capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acorde a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, emisión de obligaciones y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permitan acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- La cobranza es realizada por el área dedicada específicamente a cobranzas, área de ventas y área jurídica.
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentivan la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo restante a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento para los años 2016 y 2015.

Año 2016	Menos de 3 meses	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Obligaciones financieras	457,875	1,041,020	1,029,216	2,575,333	3,983,336	10,435,974
Emisión de obligaciones	342,856	344,416	1,344,251	2,114,413	1,055,782	6,231,568
Proveedores y otras cuentas por pagar		4,727,898				4,727,898
Cuentas por pagar relacionadas		516,076				516,076
	<u>840,767</u>	<u>6,549,996</u>	<u>2,873,479</u>	<u>6,749,746</u>	<u>6,012,517</u>	<u>21,032,514</u>

Año 2015	Menos de 90 días	Entre 90 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total
Obligaciones financieras	210,000	213,750		1,107,306	4,507,447	6,757,567
Emisión de obligaciones	202,535		913,737	2,621,685	1,025,830	4,795,397
Proveedores y otras cuentas por pagar		9,266,738				9,266,738
Cuentas por pagar relacionadas		399,540				399,540
	<u>412,535</u>	<u>11,069,338</u>	<u>913,737</u>	<u>2,729,271</u>	<u>4,564,277</u>	<u>21,289,254</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son e. salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base de ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como e. total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como e. "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las principales fuente de apalancamiento son proveedores y entidades financieras. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	4.652.197	9.306.652
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	615.076	389.540
Obligaciones financieras	10.438.874	6.767.587
Emisión de obligaciones	5.231.568	4.765.389
	<u>20.938.715</u>	<u>21.239.168</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(2.130.671)</u>	<u>(6.391.991)</u>
Deuda neta	18.708.044	14.847.207
Total patrimonio neto	6.789.086	6.979.174
Total deuda neta + patrimonio neto	25.497.130	21.826.381
Ratio de apalancamiento	73%	68%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Deforcio de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por el Grupo de Ejecutivos de la Compañía que conforman el Comité de Cobranzas, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. Ver Nota 2.5.3.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y insumos descritos en la Nota 2.11.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes	2.130.071	-	3.291.957	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	7.781.139	-	6.556.661	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	1.073.711	-	1.107.736	-
Cuentas por cobrar otras	1.488.981	-	2.407.870	-
Total activos financieros	<u>10.944.358</u>	<u>-</u>	<u>10.248.269</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	2.300.707	7.838.167	722.755	6.044.832
Emisión de obligaciones	2.332.943	3.108.519	1.116.673	3.648.716
Provisiones y otras cuentas por pagar	4.747.998	-	9.355.758	-
Cuentas por pagar a relacionadas	515.075	-	398.540	-
Total pasivos financieros	<u>10.107.728</u>	<u>10.734.736</u>	<u>11.396.726</u>	<u>9.695.548</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos convergen intereses a tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Caja	58.180	60.440
Bancos (1)	1.707.440	6.331.551
	1.765.630	6.391.991
Inversiones temporales mantenidas hasta su vencimiento (2)	385.041	-
	<u>2.150.671</u>	<u>6.391.991</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Boliviano S.A., Banco Pichincha C.A., Banco de la Producción S.A. (Proflubanco), Banco de Guayaquil S.A., Banco Amazonas S.A., Banco del Pacífico S.A.

En el año 2016 las inversiones temporales eran mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

	Tasas anuales de rendimiento %	Fecha de vencimiento	2016
Inversiones con vencimiento menor a 3 meses			
<u>Certificados de depósito a plazo</u>			
Banco de Amazonas S.A.	4%	21/01/2017	246.031
Banco de Amazonas S.A.	4%	01/04/2017	117.010
			<u>385.041</u>

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2016	2015
Cuentas por cobrar clientes (1)	7.762.031	6.534.572
Otros clientes	19.155	4.282
	<u>7.781.186</u>	<u>6.538.854</u>
Provisión por deterioro (2)	(87.403)	(82.252)
	<u>7.693.783</u>	<u>6.456.602</u>

(1) Antigüedad de cartera por años al 31 de diciembre se detalla a continuación.

	2016	2015
<u>Por vencer</u>	4.742.172	3.557.011
<u>Vencidas por año</u>		
De 0 a 30 días	760.692	204.154
De 31 a 60 días	1.476.351	51.593
De 61 a 90 días	732	20.805
De 91 a 180 días	333.517	34.829
De 181 a 360 días	200.389	56.552
Más de 360 días (.)	248.168	2.609.628
	<u>7.762.031</u>	<u>6.534.572</u>

(i) En el año 2015 incluye principalmente saldos con Diproconsumo S.A. por US\$579.430 y Produ - Export S.A.C. por US\$1.874.050, los cuales en el ejercicio económico 2016 la Compañía efectuó un análisis en el cual el saldo de Diproconsumo S.A. se consideró no recuperables y enviado al resultado del ejercicio, para el saldo de Produ - Export de acuerdo a negociaciones efectuadas, se compensó una parte con los saldos pendientes de pago.

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	82.252	82.252
Provisión	87.402	-
Casigo de cartera	(82.252)	-
Saldo final	<u>87.402</u>	<u>82.252</u>

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Materia Prima y material de empaque	1.959.243	2.165.722
Producto terminado	636.883	967.225
Repuestos y otros	490.856	667.632
Importaciones en tránsito	98.528	144.621
	<u>3.185.510</u>	<u>3.945.200</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Terranos	Mobiliarios	Maquinaria y Equipo	Veículos	Muebles y Fisetas	Equipo de Computación	Otros Activos	Construcciones en Curso	Total
Al 1 de enero del 2015									
Costo	1.145.562	4.867.804	6.305.506	1.909.883	495.474	832.695	8.422	316.347	18.321.784
Depreciación acumulada	-	(2.806.071)	(4.419.045)	(1.207.324)	(800.184)	(738.053)	(17.253)	-	(9.854.232)
Valor en libros	1.145.562	1.979.533	3.977.551	708.559	185.290	94.642	1.669	316.347	8.466.551
Movimiento 2015									
Adiciones	-	-	355.515	182.670	24.101	50.904	-	562.541	1.538.743
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(345.003)	(345.003)
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(6.090)	-	-	(6.090)
Depreciación	-	(82.213)	(545.014)	(117.020)	(28.179)	(52.437)	(1.170)	-	(1.225.387)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	1.145.562	1.897.319	3.788.256	634.159	202.212	99.019	-	883.305	8.238.537
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	1.145.562	4.867.804	6.753.115	2.157.681	478.574	880.538	8.423	882.305	18.519.354
Depreciación acumulada	-	(2.877.293)	(4.962.899)	(1.370.352)	(828.353)	(791.480)	(8.423)	-	(12.680.817)
Valor en libros	1.145.562	1.990.511	3.790.216	834.159	202.212	89.019	-	882.305	5.838.537
Movimiento 2016									
Adiciones	-	276.477	434.428	153.710	126.326	75.736	-	5.522.240	6.508.780
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	(760.295)	(760.295)
Bajas, neto	-	-	-	2.187	-	(774)	-	-	1.293
Depreciación	-	(63.846)	(573.843)	(116.944)	(32.037)	(100.426)	-	-	(914.191)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1.145.562	2.049.090	3.667.841	873.872	296.400	58.254	-	5.644.957	13,735,112
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	1.145.562	5.104.076	9.208.143	2.308.336	954.801	955.470	8.423	5.644.957	29,330,120
Depreciación acumulada	-	(3.054.085)	(5,540,002)	(1,436,338)	(818,305)	(897,216)	(8,423)	-	(11,685,020)
Valor en libros	1.145.562	2.049.090	3.667.841	873.872	296.400	58.254	-	5.644.957	17,645,100

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.

SUMESA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2016	2015
Software	386.452	289.296
(-) Amortización software	(268.982)	(223.239)
	<u>117.470</u>	<u>46.057</u>
Marcas	3.000	3.000
Proyectos	-	107.505
Publicidad	-	182.191
Proyecto SAP	65.500	
Proyecto DPOS	4.990	295.000
Proyecto Atlas (1)	247.709	255.452
	<u>439.669</u>	<u>889.205</u>

(1) Corresponde a proyectos de factibilidad para montaje de bienes inmuebles en otro país

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	2016	2015
Banco Guayaquil S.A. (1)	871.867	712.952
Banco Amazonas S.A. (2)	515.007	54.636
Corporación Financiera Nacional (3)	7.800.000	6.000.000
Banco Fichirca C.A. (4)	1.159.000	-
	<u>10.435.874</u>	<u>6.767.587</u>
(-) Menos porción corto plazo	(2.900.707)	(722.755)
	<u>7.535.167</u>	<u>6.044.832</u>

(1) Corresponde al saldo de 7 operaciones bancarias con vencimientos comprendidos entre el 20 de octubre del 2017 y el 16 de mayo del 2020, con una tasa de interés del 8,95%. Dichas operaciones incluyen US\$33.738 de intereses devengados a la fecha.

(2) Corresponde al saldo de 3 operaciones bancarias con vencimientos comprendidos entre el 3 de febrero del 2017 y el 6 de noviembre del 2017, con una tasa de interés del 11,23%. Dichas operaciones incluyen US\$2.971 de intereses devengados a la fecha.

SUMESA S.A.
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde al saldo de 3 operaciones de crédito con vencimiento entre el 5 de diciembre del 2019 y 10 de noviembre del 2023, con una tasa de interés del 9.02% y 6.90%.
- (4) Corresponde al saldo de 1 operación de crédito con vencimiento al 3 de diciembre del 2017, con una tasa de interés del 5.95%.

Los vencimientos anuales de los préstamos se detallan a continuación:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2016	-	722.755
2017	2.900.707	1.07.997
2018	1.803.577	909.389
2019	1.789.258	598.004
2020	983.333	989.443
2021	983.333	983.333
2022	983.333	983.333
2023	983.333	963.334
	<u>10.436.874</u>	<u>6.767.597</u>

12. OBLIGACIONES CON TERCEROS

Esta obligación corresponde a valores entregados a Sumesa por la Compañía de Gestión y Cobranzas Gestomatic S.A. quien, de acuerdo al convenio verbal entre las partes, efectuaba cobranzas de la cartera de Sumesa.

13. EMISION DE OBLIGACIONES

Un detalle de otros pasivos financieros se presenta a continuación:

<u>2016</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Tercera Emisión de Obligaciones	<u>2.032.949</u>	<u>3.196.619</u>	<u>5.231.568</u>
<u>2015</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Deuda a largo plazo</u>	<u>Valor total</u>
Tercera Emisión de Obligaciones	<u>1.116.673</u>	<u>3.648.716</u>	<u>4.765.389</u>

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la tercera la emisión de obligaciones realizada mediante oferta pública en el año 2015 por un valor total de US\$7.000.000, divididas en Clase "A" y Clase "B" a una tasa fija del 7,75% y 8% respectivamente, con un plazo de 1.440 de la Clase "A" y 1800 días "B", pagando capital e intereses trimestrales. Durante el año 2016 se han devengado US\$440.844 (2015: US\$228.145) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el estado de resultados. En garantía de estas obligaciones se encuentra la totalidad de los activos no gravados, en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores.

14. PROVEEDORES

Composición

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores de solubles (1)	8.480	3.672.815
Proveedores Servicios varios (2)	1.977.356	1.938.973
Proveedores Materia prima (3)	782.244	1.139.000
Proveedores del Exterior (4)	444.370	1.027.842
Proveedores Material empaque (5)	835.156	980.493
Proveedores Bienes locales (6)	603.991	577.562
	<u>4.652.197</u>	<u>9.306.682</u>

- (1) Corresponde en su totalidad a cuentas por pagar a Produexport S.A.C que viene de años anteriores, por compra de productos solubles. Al cierre del ejercicio 2016 la Administración efectuó el análisis de esta cuenta, determinando estos valores sin efecto de pago, por lo cual este saldo se cargó al estado de resultados integrales como otros ingresos durante dicho ejercicio. Ver Nota 26.
- (2) Incluye principalmente cuentas por pagar a Nura S.A. compañía de publicidad por US\$257.504 (2015: US\$149.090), Asevig Liderman, Cía. Ltda. por US\$122.381 Ogran corp (2015: US\$182.840)
- (3) Incluye principalmente cuentas por pagar a Moderna Alimentos S.A. por US\$471.280 (2015: US\$682.031).
- (4) Al 31 de diciembre del 2016 incluye principalmente cuentas por pagar a MRK Global L.L.C. por US\$96.099 (2015: US\$600.795) e International Flavors & Fragran por US\$75.694 (2015: US\$190.540).
- (5) Incluye principalmente cuentas por pagar a Artes Gráficas Senefeldier C.A por US\$186.813 (2015: US\$211.232) y Agrícola Comercial Industrial por US\$140.265 (2015: US\$170.435).

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (6) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente cuentas por pagar a Corporación el Rosado S.A. por US\$172.777 y Corp Munab Sociedad Anónima US\$141.411. Al 31 de diciembre del 2016 incluye principalmente cuentas por pagar principalmente a Umco S.A. por US\$186.264.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) persona clave de la gerencia o administración.

Saldos

	2016	2015
Cuentas por cobrar:		
Hacienda Juan Pabín Miranda S.A. (1)	1.175.488	1.160.108
María Gabriela García Miranda	124.779	-
María Belén García Miranda	154.952	-
Juan García Miranda	207.434	-
Anticipo a socios:		
María Gabriela García Miranda	-	89.880
María Belén García Miranda	-	51.747
Jorge García	5.458	-
Hayce Miranda	2.602	-
	<u>1.373.711</u>	<u>1.301.735</u>
Cuentas por pagar:		
Fideicomiso de Garantía y Administración Grupo Sumesa	461.997	331.260
Julián García Miranda - Accionista	28.024	52.003
María Gabriela García Miranda	967	168
María Belén García Miranda	25.032	16.059
	<u>516.020</u>	<u>399.540</u>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados por Sumesa S.A. para financiar capital de trabajo de esta compañía.

Remuneraciones del personal clave:

	2016	2015
Remuneraciones	<u>1.348.511</u>	<u>1.143.908</u>

SUMESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y tienen plazos de cobro y/o pago menor a 90 días. Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros.

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente:	480.590	476.597
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	2.632	(35.737)
	<u>482.152</u>	<u>440.890</u>

(1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las bases tributarias.

(c) Conciliación del resultado contable - tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	809.912	1.063.776
Menos: Participación laboral	(121.437)	(159.566)
Utilidad antes de impuestos	<u>688.475</u>	<u>904.210</u>
Más: gastos no deducibles (1)	1.557.938	1.328.923
Menos: otras rentas exentas	(26.288)	(17.366)
Más: participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	3.708	77
Más: gastos incurridos para generar ingresos exentos	<u>1.583</u>	<u>16.846</u>
Base imponible	<u>2.225.362</u>	<u>2.232.690</u>
Menos: Utilidad a reinvertir	-	(145.845)
Saldo utilidad gravable	<u>2.225.362</u>	<u>2.086.745</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Tasa de impuesto a la renta a reinvertir	-	12%
Impuesto a la renta sin reinversión	<u>489.580</u>	<u>459.084</u>
Impuesto a la renta con reinversión	-	17.513
Impuesto a la renta calculado	<u>489.580</u>	<u>476.597</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>309.245</u>	<u>280.465</u>
Impuesto a la renta causado	<u>489.580</u>	<u>459.084</u>

- (1) Corresponde a depreciación por activos revaluados US\$ 230.160, exceso del 4% de gastos de promoción y publicidad US\$530.668, contribución solidaria sobre la utilidad US\$92.434, jubilación patronal según estudio actuarial US\$90.175, otros gastos US\$276.467.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	489.580	476.597
(Menos):		
Retenciones en la fuente ejercida fisco	(196.320)	(258.937)
Retenciones por dividendos	(78.232)	(138.824)
Anticipo pagado	(59.128)	(70.379)
Credito tributario por SD	<u>(145.647)</u>	<u>(8.230)</u>
Saldo por pagar	<u>10.253</u>	<u>227</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresada en dólares estadounidenses)

La normativa vigente establece el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado 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 en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(d) Impuestos por recuperar y pagar

<u>Impuestos por recuperar.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario por ISD (1)	145.647	8.230
Retenciones en la Fuente	198.320	268.937
Anticipo del impuesto a la renta	137.360	208.203
Retenciones en la Fuente de IVA	12.913	7.873
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (2)	95.406	126.402
	<u>587.646</u>	<u>610.445</u>
<u>Impuestos por pagar.</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	489.580	476.597
Impuesto a la salida de divisas	13.120	240.296
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	88.008	71.935
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	11.048	12.676
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	277.629	321.913
Contribución solidaria	687	-
Impuesto a las botellas plásticas no retornables	12.219	(59)
	<u>892.271</u>	<u>1.123.381</u>

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivo	<u>643.743</u>	<u>841.147</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Por revalúos y vida útil de propiedades, planta y equipos
Impuesto diferido pasivos:	
Al 1 de enero de 2015	676,548
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(35,707)
Al 31 de diciembre del 2015	641,141
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2,602
Al 31 de diciembre de 2016	<u>643,743</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>688,425</u>	<u>904,210</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	151,454	198,926
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
a calcular la ganancia fiscal	<u>338,126</u>	<u>277,671</u>
Impuesto a la renta	<u>489,580</u>	<u>475,597</u>
Tasa efectiva	71%	53%

(i) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 publicada en el segundo suplemento del RC. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2016 y 2015, considerando que

SUMESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplieron con el principio de plena competencia. Además la Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

(j) Impuesto al Valor Agregado - IVA:

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 14% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

(k) Otros asuntos – Cambios en la legislación

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta propaga o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de impuestos a los Consumos Especiales generados en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 5% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 23 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No.

SUMESA S.A.

NÓTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000
- Incremento al 14% del Impuesto a Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0.90% de patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo al inicio	Provisiones adicionales	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al final
2016				
Beneficios sociales (1)	638.233	5.343.358	(5.413.623)	568.008
Provisión para jubilación patronal (2)	691.997	225.180	(5.286)	911.891
Provisión para desahucio (2)	184.812	157.998	(70.208)	272.502
2015				
Beneficios sociales (1)	698.622	5.399.941	(6.462.330)	636.203
Provisión para jubilación patronal (2)	671.781	25.394	(5.178)	691.997
Provisión para desahucio (2)	126.843	109.002	(51.693)	184.812

(1) Incluye principalmente US\$121.487 (2015: US\$159.566) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio

(2) Ver Nota 18

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de Jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	628.463	887.644	242.388	171.539	1.117.449	1.029.482
Costo por servicios corrientes	157.495	162.768	78.398	53.263	235.893	249.131
Costo por intereses	38.122	35.591	10.594	7.131	48.716	42.722
Pérdidas/(ganancias) actuariales (2)	(27.529)	(51.831)	10.331	12.476	(16.698)	(24.084)
Costos por servicios pasados	-	-	-	48.872	-	48.872
Beneficios pagados	(5.286)	(6.178)	(70.208)	(51.093)	(75.494)	(56.871)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(77.573)	(100.533)	-	-	(77.573)	(159.532)
	<u>811.891</u>	<u>828.463</u>	<u>272.501</u>	<u>242.988</u>	<u>1.184.493</u>	<u>1.071.448</u>

(1) Incluye US\$194.539 por reestructuración, ver Nota 2.18.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 se incluye en otros resultados integrales. En el 2015 por la reestructuración, el efecto se envió en su totalidad a resultados acumulados al 1 de enero de 2015.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron,

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.4%
Vida laboral promedio remanente	0.03	0.03
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de inflación	27.38%	23.97%

Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002

19. CAPITAL SOCIAL

El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 3.500.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; y está conformado de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	Acciones	%
Fideicomiso de Garantía y Administración Grupo Sumesa	Ecuatoriana	2.380.000	68%
García Miranda Jorge Julian	Ecuatoriana	466.200	13%
García Miranda María Beatriz	Ecuatoriana	326.900	9%
García Miranda María Gabriela	Ecuatoriana	326.900	9%
		<u>3.500.000</u>	<u>100%</u>

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 9 de octubre del 2015, se aprobó el aumento de capital suscrito de la Compañía con la emisión de 1.229.287 nuevas acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1, inscrita en el Registro Mercantil con fecha 22 de diciembre del 2015. De acuerdo con la revisión y análisis efectuados las cuentas que se están capitalizando con sus respectivos valores son: Resultados Acumulados por adopción de por primera vez NIIF US\$765,460, Reserva de Capital US\$185.614 y Reinversión de Utilidades del Ejercicio económico 2014 por US\$277.213.

20. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo. Los accionistas están analizando la fecha en la que realizarán los trámites correspondientes para capitalizar estos valores.

SUMESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

21 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la reserva constituida alcanza el 13% del capital suscrito.

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

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

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

SUMESA S.A.
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
22. VENTAS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	46.376.227	52.862.068
(-) Descuentos y devolución	(20.303.310)	(17.545.493)
	<u>26.072.917</u>	<u>35.316.575</u>

Corresponder a las ventas de pastas, solubles y líquidos principalmente en las ciudades de Guayaquil, Quito, Cuenca, Machala, Portoviejo, Salinas, Babahoyo y Ambato.

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2015</u>	Costo de productos vendidos	Gasto administrativos	Gasto de ventas	Total
Costo de venta	12.476.376	-	-	12.476.376
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	2.102.902	4.183.329	6.286.231
Gastos de publicidad	-	-	1.889.239	1.889.239
Servicios varios	-	921.040	302.109	1.223.149
Depreciación	-	127.016	191.908	318.922
Tasas, impuestos y contribuciones	-	360.300	176.739	537.039
Gastos de viajes	-	437.833	424.953	862.786
Honorarios profesionales	-	621.146	58.038	679.184
Reparaciones y mantenimientos	-	111.328	210.184	321.512
Gastos de mercadería	-	5.669	391.699	397.368
Servicios básicos	-	107.799	126.471	234.270
Gastos de alquiler	-	5.551	194.085	199.636
Suministros varios	-	174.080	77.433	251.513
Gastos de seguros	-	121.714	66.545	188.259
Comisiones	-	206.105	131.351	337.456
Gastos de exportación	-	-	9.338	9.338
Amortizaciones	-	-	1.663	1.663
Otros menores	-	419.391	2.538.402	3.057.793
	<u>12.476.376</u>	<u>5.721.947</u>	<u>10.957.703</u>	<u>29.156.026</u>

SUMESA S.A.
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto administrativo</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	18.850.640	-	-	18.850.640
Sueldos salarios y beneficios sociales	-	2.016.090	4.250.918	6.269.608
Gastos de publicidad	-	-	2.253.470	2.253.470
Servicios varios	-	343.700	553.548	1.397.248
Depreciación	-	107.923	717.965	825.997
Tasas impuestos y contribuciones	-	497.242	314.211	811.453
Gastos de viajes	-	298.663	391.399	690.062
Honorarios profesionales	-	639.928	36.037	675.965
Reparaciones y mantenimientos	-	107.165	343.112	450.277
Gastos de mercados	-	13.692	432.893	446.585
Servicios básicos	-	83.847	343.717	427.564
Gastos de alquiler	-	34.412	357.919	392.331
Suministros varios	-	85.023	207.772	292.795
Gastos de seguros	-	146.120	97.106	243.226
Comisiones	-	214.104	4.720	218.824
Gastos de exportación	-	32.826	13.979	46.805
Amarilizaciones	-	38.205	3.327	41.532
Otros menores	-	42.755	1.419.076	1.461.831
	<u>18.850.640</u>	<u>5.201.782</u>	<u>11.645.259</u>	<u>33.598.691</u>

24. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA**I. Contrato de producción**

La Compañía ha suscrito el 2 de enero del 2009 con Produexport S.A.C. (compañía domiciliada en Paita, Perú) un contrato de fabricación de productos solubles alimenticios (caldos, jugos, gelatina en polvo y refrescos). El plazo de duración de este contrato es de dos años a partir de la fecha de su suscripción, el cual se renovará automáticamente, al menos que una de las partes comunique por escrito su intención en lo contrario. Al 31 de diciembre del 2016 este contrato no se encuentra vigente debido a que la administración consideró extinguida esta deuda. Ver Nota 15.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.