

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Entidad

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

Sus operaciones se manejan desde la oficina matriz en la ciudad de Guayaquil. Desde ahí se planea y administra la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios bajo la modalidad de productos solubles, pastas y líquidos a través de sus puntos de distribución. Actualmente la compañía cuenta con seis puntos de distribución los cuales son siguientes: Guayaquil, Quito, Cuenca, Salinas, Babahoyo y Ambato.

Al 31 de diciembre de 2017 el personal total de la Compañía alcanza los 282 empleados (2016: 522 empleados), que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

Al cierre del año 2017 la Compañía opera en 4 segmentos reportables: solubles 81% (2016:71%) de las ventas, pastas 18% (2016:28%) de las ventas, líquidos 1% (2016:1%) de las ventas y molinos 5% de las ventas integrándose a partir de julio de 2017.

Situación económica del país:

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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

Aprobación de los estados financieros: Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 9 de febrero de 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Base de Preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

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

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

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

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

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

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

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

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

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión.	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Cíclo 2014 - 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Cíclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que induya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

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

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

NIIF 16: Arrendamientos

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 fue diferida para una fecha que aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones

Las modificaciones clarifican que:

1. En la estimación del valor razonable de pagos basados en acciones liquidados en efectivo, la contabilidad del efecto del cumplimiento o no cumplimiento de la irrevocabilidad de la concesión, debe seguir el mismo enfoque que los pagos basados en acciones liquidados en acciones.
2. Donde las leyes y regulaciones de impuestos requieran a una entidad efectuar una retención de un número específico de instrumentos de patrimonio igual al valor monetario de la obligación tributaria que el empleado debe cumplir, la cual es remitida a la autoridad tributaria, por ejemplo, acuerdos de pagos basados en acciones que tienen una condición de pago neto, dichos acuerdos deben ser calificados como liquidación en acciones en su totalidad, considerando que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como que se liquidará en acciones si no hubiera incluido la condición de pago neto.
3. La modificación de pagos basados en acciones que cambie la transacción de liquidación en efectivo a liquidación en acciones debe ser registrada como sigue:
 - a. El pasivo original es dado de baja;
 - b. El pago liquidado en acciones es reconocido a la fecha de modificación al valor razonable del instrumento de patrimonio otorgado, en la medida que los servicios hayan sido prestados a la fecha de la modificación; y,
 - c. Cualquier diferencia entre el saldo en libros del pasivo a la fecha de la modificación y el valor reconocido en patrimonio debe ser reconocido inmediatamente en resultados.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIIF 2 en el futuro pueda tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no tiene acuerdos de pagos basados en acciones que se liquiden en efectivo o no existen retenciones de impuestos aplicables.

Modificaciones a la NIC 40 Transferencias de propiedades de inversión

Las enmiendas aclaran que una transferencia a, o desde, propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, apoyada por la evidencia observable que se ha producido un cambio de uso. Las enmiendas aclaran además que situaciones distintas de las que se enumeran en la NIC 40 pueden evidenciar un cambio en uso, y que es posible un cambio en el uso de propiedades bajo construcción (es decir, un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas).

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 enero 2018, con aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar las modificaciones, ya sea de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de la NIC 40 en el futuro pueda tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

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

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

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 - 2016

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 1 y la NIC 28 que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía. El paquete también incluye modificaciones a la NIIF 12.

Las enmiendas a la NIC 28 aclaran que la opción para una entidad de capital riesgo y otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible por separado para cada una asociada o negocio conjunto, y que la elección debe hacerse en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para que una entidad que no es una entidad de inversión (EI) para retener la medición del valor razonable aplica para sus asociadas y negocios conjuntos que son entidades de inversión cuando se aplica el método de la participación, las modificaciones hacen una aclaración similar que esta opción está disponible para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican de forma retrospectiva permitiéndose la aplicación anticipada.

Tanto las modificaciones a la NIIF 1 y la NIC 28 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. La Administración de la Compañía estima que la aplicación de las modificaciones en el futuro no tendrá ningún impacto en los estados financieros.

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

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

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

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

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

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Información financiera por segmentos

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

a) Pastas

El segmento de pastas, se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2017 fue de 3,474 (2016: 3,996) toneladas. Entre los principales productos se destacan las marcas Sumesa, Trigo de Oro, Diamante, Diana y Chinito, representando el 28% (2016: 28%) del ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 29% (2016: 36% de los activos).

b) Solubles

El segmento de solubles se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2017 fue de 996 (2016: 928) toneladas. Entre las principales marcas están: Ranchero, Yupi, Gelascia, Fresco Solo y Maicena, representando el 62% (2016: 71%) del ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 41% (2016: 40% de los activos). Se constituye en el negocio principal de la Compañía, siendo Ranchero el producto de mayor acogida de la marca SUMESA.

c) Líquidos

El segmento de líquidos se dedica a la elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2017 fue de 2,249 (2016: 3,706) mililitros. Entre las principales marcas están: Tampico, Frutal, Agua Sumesa, Volcán, Jugos Sumesa, representando el 5 % (2016:1%) del ingreso de la Compañía y de aproximadamente el 6 % (2016: 6%) de los activos.

d) Molino

El segmento de molino se dedica extracción de sémola Durum para la línea pasta y elaboración, distribución y venta de productos alimenticios. La producción del año 2017 fue de 977 toneladas al año. Entre las principales marcas están: Harina Panadera, La Rendidora, Harina Panadera Rinde más.

2.3.1 Bases y metodologías de la información por segmentos

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

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

A continuación, se presentan las cifras relevantes respecto de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

2.3.2 Cuadro de información por segmento.

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

	Segmentos				Total
	Pastas	Solubles	Líquidos	Molino	
Año 2017					
Estado de Situación Financiera					
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	365,867	727,711	11,634	1,747,633	2,852,845
Cuentas por cobrar en total y otros	3,377,340	14,817,473	236,488	44,362	18,475,663
Inventarios	789,627	1,553,621	588,438	648,804	3,580,495
Pagos anticipados	26,035	114,223	1,823	362	142,423
Propiedades, planta y equipo, neto	5,852,687	1,656,590	2,013,690	8,770,979	21,273,947
Intangibles	144,375	66,447	57,897	84,195	352,794
Total de activos	11,795,940	18,936,065	2,909,931	11,246,220	46,888,055
%	29%	41%	6%	24%	100%
Pasivo					
Obligaciones financieras	561,473	2,472,129	39,455	9,027,398	12,100,455
Emisión de obligaciones	2,130,106	9,345,432	149,154	27,966	11,652,658
Cuentas por pagar	1,222,443	5,363,253	85,998	16,090	6,687,784
Reserva para jubilación patronal y desahucio	309,333	892,066	14,238	3,670	1,112,327
Impuestos a la renta diferido	108,839	477,511	7,623	1,428	595,401
Total de pasivo	4,728,194	18,550,393	296,068	9,075,512	31,150,164
%	13%	58%	1%	28%	100%
Año 2016					
Estado de Situación Financiera					
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	602,710	1,506,158	21,803	-	2,130,671
Cuentas por cobrar en total y otros	3,512,661	8,778,051	127,072	-	12,417,784
Inventarios	1,385,575	1,283,647	514,888	-	3,183,510
Pagos anticipados	35,917	89,757	1,299	-	126,973
Propiedades, planta y equipo, neto	5,618,429	1,192,587	1,201,267	5,662,829	13,735,112
Intangibles	282,950	154,479	2,235	-	439,669
Total de activos	11,488,242	12,964,679	1,970,364	5,662,829	32,026,114
%	36%	49%	6%	18%	100%
Pasivos					
Obligaciones financieras	820,533	2,050,491	29,663	-	2,900,687
Emisión de obligaciones	575,067	1,437,078	20,804	-	2,032,949
Cuentas por pagar	1,715,006	4,340,239	62,690	-	6,116,935
Reserva para jubilación patronal y desahucio	477,188	1,129,156	16,346	-	1,622,690
Impuestos a la renta diferido	182,098	455,058	6,587	-	643,743
Total de pasivo	7,341,600	17,046,683	256,060	-	25,244,343
%	28%	71%	1%	0%	100%

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Segmentos				
	Pastas	Solubles	Líquidos	Molino	Total
Año 2017					
Estado de Resultado:					
Ventas netas	8,242,454	18,443,755	1,544,714	1,679,242	29,910,167
Costo de venta	(5,000,593)	(4,200,490)	(1,319,242)	(1,637,518)	(12,157,843)
Utilidad bruta	3,241,861	14,243,266	225,472	41,724	17,752,324
%	18%	81%	1%	0%	100%
Gastos operativos:					
De administración	(798,541)	(4,172,542)	(287,050)	(1,578)	(5,225,771)
De ventas	(1,825,568)	(8,529,303)	(108,821)	(14,761)	(10,478,432)
Utilidad operacional	647,752	1,541,321	(170,399)	25,386	2,044,101
%	17%	81%	2%	0%	100%
Año 2016					
Estado de Resultados:					
Ventas netas	10,206,452	18,969,045	2,195,781	1,639	29,372,917
Costo de venta	(5,426,344)	(5,025,850)	(2,022,888)	(902)	(12,476,376)
Utilidad bruta	4,779,708	13,943,195	1,172,893	737	16,896,542
%	28%	71%	8%	0%	100%
Gastos operativos:					
De administración	(1,618,629)	(4,044,536)	(58,552)	(250)	(5,721,967)
De ventas	(3,099,747)	(7,745,428)	(112,130)	(478)	(10,957,783)
Utilidad operacional	61,332	153,231	2,239	9	216,811
%	28%	71%	8%	0%	100%

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponible para la venta".

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

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

b) *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento*

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

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

c) *Otros pasivos financieros*

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

i. Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

ii. Otros pasivos financieros:

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago que se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (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 corresponden 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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

2.5.3 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.6 Inventarios

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

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

2.7 Impuestos y retenciones

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades, planta y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

2.9 Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

-Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible;

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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

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

2.10 Deterioro de activos

2.10.1 Deterioro de cuentas por cobrar

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$59,158 (2016: US\$87,403) respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan netos el rubro de cuentas por cobrar clientes.

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

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

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

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

2.11 Impuestos corrientes y diferidos

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

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% sobre las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", 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.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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. En el año 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2016: 22%) sobre las utilidades gravables.

Impuesto diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.12 Beneficios a los empleados

2.12.1 Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según la 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.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios a la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.12.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,02% (2016: 4,14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

2.13 Participación a los trabajadores

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

2.14 Provisiones corrientes

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corrientes con cargo a resultados corresponden principalmente a los conceptos registrados en el rubro otros pasivos y provisiones.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.15 Distribución de dividendos

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

2.16 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.16.1 Ingresos relacionados con la operación

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

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

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

2.17.2 Costos y gastos

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

2.18 Cambio en política contable

Revalúo de Propiedades, planta y equipo

Como se explica en la Nota 2.8 a los estados financieros en el año 2017 la Compañía cambió el método de valoración de los terrenos y edificios, situación que generó un incremento en dichos rubros y en la cuenta patrimonial superávit por revaluación US\$6,995,438 (incluye efecto de impuesto diferido de US\$1,538,996. Véase Notas 10 y 21.3.

3. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

3.1 Estimados y criterios contables críticos

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

b) Propiedades, planta y equipo e Intangibles

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

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

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

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

d) Impuesto a la renta diferido

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La Administración de riesgos se efectúa a través de análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar 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 de serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

A continuación, se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

4.1.1 Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de tasa de interés:

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

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

b) Riesgo de tipo de cambio:

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

c) Riesgo de precio:

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

4.1.2 Riesgo de liquidez

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

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

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

La Compañía durante el año 2017 y 2016 concentró su apalancamiento netamente con proveedores, emisión de obligaciones, papel comercial y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen con proveedores y entidades financieras han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área dedicada específicamente a cobranzas, área de ventas y área jurídica.
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

Al 31 de diciembre de 2017 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.12 veces el total del pasivo corriente.

4.1.3 Riesgos de Crédito

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

Entidad financiera	Calificación (i)	
	2017	2016
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Amazonas S.A.	AA+	AA+
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	AAA/AAA-
Corporación Financiera Nacional	AA+	AA+

(i) Datos disponibles al 30 de septiembre de 2017. Fuente Superintendencia de Bancos.

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

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

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

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

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

4.2 Riesgos de capitalización

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

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Caja	28,951	58,190
Bancos (i)	878,419	1,707,440
	<u>907,370</u>	<u>1,765,630</u>
Inversiones temporales (ii)	1,745,435	365,041
	<u>2,652,805</u>	<u>2,130,671</u>

(i) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad mantenidos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las instituciones financieras con las que se mantienen saldos son:

	2017	2016
Banco Produbanco - Grupo Promérica	77,687	170,079
Banco Del Pacífico S.A.	4,932	80,920
Banco Bolivariano	14,964	13,587
Banco Amazonas	5,684	2,203
Banco De Guayaquil S.A.	361,018	1,349,214
Banco Pichincha C.A.	414,133	91,435
	<u>878,419</u>	<u>1,707,440</u>

(ii) En el año 2017 las inversiones temporales eran mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

	<u>Tasas anuales de rendimiento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	2017
Inversiones con vencimiento menor a 3 meses:			
Banco Produbanco S.A.	1.75%	15/01/2018	<u>1,745,435</u>
			<u>1,745,435</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes (i)	11,802,197	7,762,031
Otros clientes	6,971	19,155
	<u>11,809,168</u>	<u>7,781,186</u>
(-) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(59,156)	(87,403)
	<u>11,750,010</u>	<u>7,693,783</u>

(i) La antigüedad de cartera por los años terminado al 31 de diciembre 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	11,071,530	4,742,172
Vencido:		
1 a 30 días	383,153	766,992
31 a 60 días	46,771	1,476,351
61 a 90 días	1,109	732
Más de 90 días	299,634	775,784
	<u>11,802,197</u>	<u>7,762,031</u>

7. CUENTAS POR COBRAR NO COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos proveedores locales	807,784	838,456
Anticipos proveedores exterior	247,681	134,227
	<u>1,055,465</u>	<u>972,683</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima y material de empaque	2,105,496	1,559,243
Producto terminado	719,847	636,883
Repuestos y otros	554,352	490,856
Importaciones en tránsito	160,800	98,528
	<u>3,540,495</u>	<u>3,185,510</u>

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pagados por anticipado</u>		
Seguros	219,162	189,114
(-) Amortización	<u>(76,739)</u>	<u>(62,141)</u>
	<u>142,423</u>	<u>126,973</u>

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Maquinaria y Equipo	Muebles y enfermos	Equipos de computación	Vehículo	Otros activos	Total
Costo a valor razonable:									
Al 1 de enero 2016	1.145.843	4.899.319	883.009	8.293.111	620.875	674.130	2.120.515	8.423	18.423.044
Adiciones	-	236.423	5.450.803	955.428	126.226	75.235	152.210	-	6.498.352
Retiros	-	-	(671.006)	-	-	(1.465)	(85.938)	-	(187.449)
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	(627.006)
Al 31 de diciembre 2016	1.145.843	5.035.741	5.662.806	9,204,564	954,801	948,379	3,187,527	8,423	23,167,792
Revalúo (1)	4.135,958	2.853,802	3.836,918	4.305,277	80,237	45,269	75,404	-	7,509,736
Adiciones	13,075	2,033,462	(6,875,583)	-	(1,147)	(9,272)	(779,993)	-	10,464,528
Retiros, rotos	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,666,007)
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre 2017	5,344,539	9,924,225	634,153	13,567,820	1,074,261	994,858	1,493,011	8,423	29,871,023
Desvalúos:									
Al 1 de enero 2016	-	(2,944,063)	-	(4,993,013)	(626,207)	(795,113)	(1,295,345)	(8,423)	(10,594,119)
Cargos por depreciación del año	-	(81,903)	-	(371,286)	(32,032)	(81,645)	(114,844)	-	(695,111)
Retiros	-	-	-	-	-	79	23,815	-	26,335
Al 31 de diciembre 2016	-	(2,983,000)	-	(5,243,000)	(658,237)	(845,059)	(1,386,375)	(8,423)	(11,422,682)
Cargos por depreciación del año	-	(96,137)	-	(94,902)	(39,538)	(66,249)	(420,860)	-	(931,286)
Ajustes por reconocimiento de hitos	-	(27,424)	-	-	-	-	-	-	(27,424)
Retiros	-	-	-	-	242	8,463	888,351	-	897,056
Al 31 de diciembre 2017	-	(3,106,499)	-	(5,337,902)	(697,533)	(965,711)	(818,934)	(8,423)	(11,697,140)
Reserva neto en libros:									
Al 31 de diciembre 2016	3,145,262	2,050,832	5,662,806	3,665,942	296,562	103,314	811,047	-	13,725,110
Al 31 de diciembre 2017	3,314,539	5,814,376	634,153	3,410,216	335,875	79,337	674,986	-	21,723,987

(1) Incluye un valor de US\$6,995,438 producto del revalúo de los terrenos y edificios de la Compañía. (Véase Nota 2.8)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contraídas.

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)**11. INTANGIBLES**

Composición:

	2017	2016
Marcas	220,000	3,000
Software	391,442	386,452
(-) Amortización software	<u>(308,648)</u>	<u>(268,982)</u>
	<u>302,794</u>	<u>120,470</u>

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

	2017	2016
Saldo neto al inicio de año	120,470	49,057
(+) Adiciones	221,990	117,156
(-) Amortizaciones del año	<u>(39,666)</u>	<u>(45,743)</u>
saldo neto al final del año	<u>302,794</u>	<u>120,470</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2017	2016
Corriente:		
Banco Guayaquil S.A. (i)	606,894	763,200
Banco Amazonas S.A. (ii)	431,759	515,007
Corporación Financiera Nacional (iii)	2,695,556	472,500
Banco Pichincha C.A. (iv)	1,197,061	1,150,000
Intereses	<u>43,613</u>	<u>22,646</u>
	<u>4,974,883</u>	<u>2,923,393</u>

	2017	2016
No corriente:		
Banco Guayaquil S.A. (i)	290,880	108,667
Banco Amazonas S.A. (ii)	274,128	-
Corporación Financiera Nacional (iii)	6,324,444	7,427,500
Banco Pichincha C.A. (iv)	<u>248,120</u>	<u>-</u>
	<u>7,127,572</u>	<u>7,536,167</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

<i>No. Operación</i>	<i>Monto</i>	<i>Plazo (días)</i>	<i>Fecha Emisión</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>
176002	24,101	1,097	20/01/2015	21/01/2018	8.95%
176004	24,101	1,097	20/01/2015	21/01/2018	8.95%
176005	24,101	1,097	20/01/2015	21/01/2018	8.95%
192648	41,993	1,091	21/11/2016	17/11/2019	8.95%
193602	67,493	1,830	11/05/2015	14/05/2020	8.95%
196625	57,805	1,107	08/12/2016	20/12/2019	8.95%
140992	800,000	553	08/11/2017	15/05/2019	8.95%
141790	20,036	787	14/11/2017	10/01/2020	8.95%

A continuación, se detallan garantías entregadas:

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

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

<i>No. Operación</i>	<i>Monto</i>	<i>Plazo (días)</i>	<i>Fecha Emisión</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>
70943	735,000	721	31/07/2017	22/07/2019	8.95%
72280	113,400	720	05/12/2017	25/11/2019	8.95%

A continuación, se detallan garantías entregadas:

- Prenda comercial sobre vehículo Chevrolet Dmax D/Cabina 4x2.
- Prenda comercial sobre vehículo Chevrolet Dmax D/Cabina 4x2.
- Prenda comercial sobre vehículo Mazda Cx-5 Plomo Pe30678318.
- Prenda comercial sobre la línea de pasta corta marca Pavan.

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

<i>No. Operación</i>	<i>Monto</i>	<i>Plazo (días)</i>	<i>Fecha Emisión</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>
168334	1,950,000	873	20/12/2016	12/05/2019	8.81%
20565561	5,600,000	1,308	22/12/2015	22/07/2019	6.90%
20565573	400,000	2,880	22/12/2015	10/11/2023	9.02%

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

A continuación, se detallan garantías entregadas:

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

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

<i>Nº. Operación</i>	<i>Monto</i>	<i>Plazo (días)</i>	<i>Fecha Emisión</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Tasa</i>
2706515	500,000	360	23/06/2017	18/06/2018	8.95%
2777182	400,000	1,080	16/10/2017	30/09/2020	8.95%
2829929	390,000	365	19/12/2017	19/12/2018	8.95%
2777184	500,000	245	16/10/2017	18/06/2018	8.95%

13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Composición:

	2017	2016
Corriente:		
Emisión de obligaciones (i)	2,499,255	2,032,949
Papel comercial (ii)	8,000,000	-
Intereses	57,810	141,735
	<u>10,557,065</u>	<u>2,174,684</u>
	2017	2016
No corriente:		
Emisión de obligaciones (i)	<u>1,095,593</u>	<u>3,198,619</u>
	<u>1,095,593</u>	<u>3,198,619</u>

(i) Corresponde a la tercera emisión de obligaciones realizadas mediante oferta pública en el año 2015 por un valor total de US\$7,000,000 divididas en Clase "A" Y Clase "B" a una tasa fija de 7.75% y 8% respectivamente, con un plazo de 1440 días la Clase "A" y 1800 días la Clase "B", pagando capital e intereses trimestrales. Durante el año 2017 se ha devengado US\$339,933 (2016: US\$440,844) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro Gastos financieros en el Estado de Resultado. En garantía de estas obligaciones se encuentra la totalidad de los activos no gravados, en los términos establecidos en la Ley de Mercado de Valores.

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

14. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores de solubles	-	8,480
Proveedores de servicios varios (i)	1,922,339	1,977,056
Proveedores de materia prima (ii)	354,225	783,244
Proveedores de exterior (iii)	679,108	444,370
Proveedores de material de empaque (iv)	693,881	835,156
Proveedores de bienes locales (v)	327,999	603,891
	<u>3,977,552</u>	<u>4,652,197</u>

- (i) Corresponde principalmente cuentas por pagar a Nura S.A. compañía de publicidad por US\$337,371 (2016: US\$257,504), Tiendas Industriales Asociadas por US\$248,066 (2016: US\$112,723).
- (ii) Corresponde principalmente cuentas por pagar a Modema Alimentos S.A. por US\$106,920 (2016: US\$471,280).
- (iii) Corresponde principalmente cuentas por pagar a International Flavors & Fragan por US\$119,976 (2016: US\$75,694).
- (iv) Corresponde principalmente cuentas por pagar a Artes Gráficas Senefelder C.A. por US\$222,517 (2016: US\$186,813), Tetra Pak Cía. Ltda. por US\$ 104,020 (2016: 55,069).
- (v) Corresponde principalmente cuentas por pagar a Corporación el Rosado por US\$71,973 (2016: US\$172,777), Oremplas por US\$38,871(2016: US\$2,246).

15. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales de Ley (i)	213,397	330,256
Participación a los trabajadores	154,537	121,467
IESS	56,860	112,683
Ciños	2,095	1,572
	<u>426,889</u>	<u>565,998</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

16. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	867,745	911,891
Bonificación por desahucio	244,582	272,602
	<u>1,112,327</u>	<u>1,184,493</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	911,891	928,463	272,601	242,988	1,184,492	1,071,449
Costo laboral	185,673	157,495	75,034	78,398	260,707	235,893
Intereses neto	17,752	36,122	11,286	10,594	49,038	46,716
Pérdidas (ganancias) actuariales	(230,465)	(27,529)	(32,907)	10,831	(263,371)	(16,698)
Beneficios pagados	(4,654)	(5,288)	(81,432)	(70,298)	(86,086)	(75,494)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(12,452)	(77,373)	-	-	(32,452)	(77,373)
	<u>867,745</u>	<u>911,892</u>	<u>244,582</u>	<u>272,601</u>	<u>1,112,327</u>	<u>1,184,493</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Número de trabajadores	287	522
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa rotación	29.60%	27.38%
Tasa incremento en las pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

17. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se forman de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
<u>Saldos por cobrar</u>		
Crédito tributario por ISD	134,373	145,647
Retenciones en la fuente	213,638	196,320
Anticipo de Impuesto a la Renta	94,902	137,360
Retenciones en la fuente de IVA	25,385	12,913
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	94,466	95,406
	<u>562,764</u>	<u>587,646</u>

	2017	2016
<u>Saldos por pagar</u>		
Impuesto a la Renta	681,982	489,580
Impuesto a la Salida de Divisas	2,788	13,120
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	37,611	88,008
Retenciones en la fuente de IVA	28,745	11,048
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	674,201	277,629
Contribución solidaria	-	667
Impuesto a las botellas plásticas no retornables	5,335	12,219
	<u>1,430,662</u>	<u>892,271</u>

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

El impuesto a la Renta mostrado en el estado de resultados de los años 2017 y 2016 se compone de la siguiente manera:

	2017	2016
<u>Impuesto a las ganancias corriente</u>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	681,982	489,580
Total impuesto corriente	<u>681,982</u>	<u>489,580</u>
<u>Impuesto a la Renta diferido</u>		
Reversión de diferencias temporarias	(48,343)	2,602
Total impuesto a la Renta diferido	<u>(48,343)</u>	<u>2,602</u>
Total gasto por impuesto a la Renta	<u>633,639</u>	<u>492,182</u>

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)**18.2 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la Renta	875,712	688,425
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles (i)	2,275,618	1,557,936
Otras rentas exentas	(30,346)	(26,288)
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	2,419	3,706
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	14,220	1,583
Deducciones adicionales	(37,705)	-
Utilidad gravable	<u>3,099,918</u>	<u>2,225,362</u>
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta causado	681,982	489,580
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>273,542</u>	<u>309,245</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a: i) 4% máximo de publicidad sobre los ingresos USD 1.274.302, ii) jubilación patronal US\$173,179, y; costos y gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retención y Documentos Complementarios.

Al 31 de diciembre de 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta causado	681,982	489,580
Menos		
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(213,638)	(196,320)
Retención por dividendos	(94,902)	(78,232)
Anticipo pagado	-	(59,128)
Crédito tributario por ISD	(134,373)	(145,647)
Impuesto corriente	<u>239,069</u>	<u>10,253</u>

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

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)**18.3 Impuesto a la Renta diferido**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el impuesto a la renta diferido corresponde a lo siguiente:

	2017	2016
Pasivo por impuesto a la Renta diferido:		
Por costo atribuido de propiedades, planta y equipo	595,400	643,743
Pasivo por impuesto a la Renta diferido, neto	<u>595,400</u>	<u>643,743</u>

18.4 Impuesto a la Renta reconocido en otro resultado integral

	2017	2016
Impuesto a la Renta diferido:		
Generado por ingresos y gastos reconocidos en otro resultado integral:		
Revaluó de propiedades, planta y equipo	1,538,996	-
Total impuesto a la Renta reconocido en otro resultado integral	<u>1,538,996</u>	<u>-</u>

18.5 Impuesto a la Renta diferido reconocido en resultado

	2017	2016
Impuesto a la Renta diferido:		
Costo atribuido propiedades, planta y equipo	(48,343)	2,602
Impuesto a la Renta cargado a resultados	<u>(48,343)</u>	<u>2,602</u>

18.6 Saldos del impuesto a la Renta diferido

2017	Saldo al inicio del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo al final del año
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:				
Propiedades, planta y equipo	-	-	1,538,996	1,538,996
Costo atribuido propiedades, planta y equipo	643,743	(48,343)	-	595,400
2016				
Costo atribuido propiedades, planta y equipo	641,141	2,602	-	643,743

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

18.7 Tasa efectiva

Las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la Renta	875,712	688,425
Impuesto a la Renta corriente	681,982	489,580
Anticipo mínimo de impuesto a la Renta	273,542	309,245
Tasa efectiva de impuesto	<u>77.88%</u>	<u>71.12%</u>

Durante el año 2017 y 2016, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2017	2016
Tasa impositiva legal	22%	22%
Incremento por gastos no deducibles	57.17%	49.79%
Disminución por deducciones adicionales	-0.76%	-0.84%
Otras rentas exentas	-0.95%	0.00%
Incremento por participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	0.06%	0.12%
Incremento por gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.36%	0.05%
Tasa impositiva efectiva	<u>77.88%</u>	<u>71.12%</u>

18.8 Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2014 al 2017 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

18.9 Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido en junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

De acuerdo a los montos en transacciones indicados, la Compañía al 31 de diciembre de 2017, debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas, el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentran en proceso de elaboración.

18.10 Reformas tributarias

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

Las principales reformas que entrarán en vigor en el 2018 están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones dedaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la Renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la Renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el Impuesto a la Renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluía los costos y gastos relacionados con sueldos por pagar, 13º y 14º remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisa para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública – Privada), en los casos en los que el receptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25% y b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio no serían deducibles.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas.

19.1 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas

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

	2017	2016
Activo corriente (i):		
Dísum	823,422	-
María Gabriela García Miranda	158,355	124,779
María Belén García Miranda	293,352	154,952
Julán García Miranda	764,650	207,434
Anticipo accionistas		
Jorge García	8,456	8,456
Hayde Miranda	2,602	2,602
	<u>2,050,837</u>	<u>498,223</u>
	2017	2016
Activo no corriente (i):		
Hacienda Juan Pablo Miranda S.A. (ii)	<u>1,268,349</u>	<u>1,175,488</u>
	<u>1,268,349</u>	<u>1,175,488</u>

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pasivo corriente (i):</u>		
Dividendos por pagar	504,213	461,997
Julián García Miranda	28,024	28,024
María Gabriela García Miranda	967	967
María Belen García Miranda	25,088	25,088
Jorge García Torres	220,000	-
	<u>778,292</u>	<u>516,076</u>

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

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

20. CAPITAL SOCIAL

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los accionistas de la Compañía son:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	US\$	%	US\$	%
García Miranda Jorge Julián	485,640	13%	466,200	13%
García Miranda María Belen	340,531	9%	326,900	9%
García Miranda María Gabriela	340,531	9%	326,900	9%
García Torres Jorge Manrique	2,099,875	58%	-	0%
Miranda Freire Haydee Mariene	379,368	10%	-	0%
Fideicomiso de Garantía y Administración Grupo Sumesa (i)	-	0%	2,380,000	68%
	<u>3,645,945</u>	<u>100%</u>	<u>3,500,000</u>	<u>100%</u>

Todos de nacionalidad ecuatoriana.

(i) En el año 2017 se realizó transferencia de acciones que poseía el Fideicomiso de Garantías y Administración Grupo Sumesa:

(Véase página siguiente)

SUMESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
García Torres Jorge Manrique	2,016,686	-
Miranda Freire Haydee Marlene	363,314	-
Fideicomiso de Garantía y Administración Grupo Sumesa	-	2,380,000
	<u>2,380,000</u>	<u>2,380,000</u>

Mediante escritura pública con fecha 8 de noviembre de 2016 se efectúa en el aumento de capital suscrito de la compañía con la emisión de 145,945 nuevas acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 distribuidos de la siguiente manera:

	2017
García Miranda Jorge Julián	19,440
García Miranda María Belén	13,631
García Miranda María Gabriela	13,631
García Torres Jorge Manrique	83,189
Miranda Freire Haydee Marlene	16,054
	<u>145,945</u>

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

21.1 Reserva legal

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

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

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

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

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

SUMESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)**22. VENTAS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	40,932,840	49,376,227
(-) Descuentos y devolución	(11,022,673)	(20,003,310)
	<u>29,910,167</u>	<u>29,372,917</u>

23. GASTOS DE VENTA

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	3,134,582	4,257,374
Publicidad	2,489,014	1,907,512
Depreciación	197,323	192,287
Gastos de viajes	223,916	522,959
Honorarios profesionales	270,965	328,595
Reparaciones y mantenimientos	208,930	204,768
Servicios básicos	131,694	127,432
Gastos de alquiler	135,630	194,085
Suministros varios	51,359	82,923
Gastos de seguros	60,566	59,696
Amortización	-	1,663
Otros menores	3,574,473	3,078,490
	<u>10,478,452</u>	<u>10,957,784</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,820,909	2,158,972
Depreciación	150,200	126,635
Tasas, impuestos y contribuciones	678,109	391,575
Gastos de viajes	251,359	339,999
Honorarios profesionales	1,117,012	1,305,843
Reparaciones y mantenimientos	185,722	102,299
Servicios básicos	91,285	105,831
Gastos de alquiler	339	5,551
Suministros varios	47,502	183,437
Gastos de seguros	97,318	83,508
Comisiones	-	47,998
Otros menores	787,516	870,299
	<u>5,227,271</u>	<u>5,721,947</u>

SUMESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

25 GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Interés bancario	620,186	91,653
Otros intereses	339,933	440,887
Otros gastos	544,228	88,178
	<u>1,504,347</u>	<u>620,718</u>

26. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

La Compañía ha suscrito en mayo 2017 con Barkley Seed, Inc., un contrato de compra de granos variedad Desert Durum "Mohave", por 6000 toneladas métricas a granel, el vencimiento de este contrato es en julio de 2018.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía; pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.