

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A., o "La Compañía", fue constituida en la República del Ecuador el 21 de mayo de 1980 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de junio de 1980, su actividad principal es la importación, comercialización y venta de agroquímicos, equipos electrónicos, llantas y maquinaria. Actuando adicionalmente como agente, representante y comisionista para la importación y comercialización de productos de diversa índole. Actualmente la Compañía ha visto disminuida su operación a realizar en el área de importación y venta de agroquímicos. Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. es subsidiaria de Sumitomo Corporation, domiciliada en Japón.

1.1 Traspaso de Activos y Pasivos

Sumitomo Corporation como parte de su estrategia de expansión decidió crear a través de una de sus subsidiarias, una sucursal en Ecuador especializada en agroquímicos para de esta forma usar el conocimiento y experiencia de las compañías filiales en América del Sur.

Una vez creada Summit Agro South America SPA - Sucursal Ecuador (Summit Agro) el 30 de Septiembre de 2015, Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. procedió a realizar la venta de todo el inventario de Agroquímicos y algunos activos fijos a Summit Agro. La operación de Agroquímicos representaban en el año 2015 el 84% de ingresos operativos de la Compañía, por lo que como consecuencia de este traspaso de la operación de la línea de Agroquímicos a Summit Agro, los ingresos operativos de la Compañía disminuyeron de manera significativa, de igual manera los gastos operativos disminuyeron considerablemente debido a que gran parte de los mismos fueron asumidos por Summit Agro. Los gastos operativos disminuyeron en un 53% en el año 2016 comparado con el año 2015.

A continuación se presenta el resumen de los activos y pasivos transferidos:

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Traspaso a valor razonable</u>
Activos		
Activos corrientes - inventarios	US\$	2.429.292
Activos no corrientes - mobiliario y equipos		233.156
Total activos	US\$	<u>2.662.448</u>
 Pasivos:		
Pasivos no corrientes - beneficios de empleados	14 US\$	<u>88.744</u>

En el año 2015 las ventas y el costo de las ventas de los productos del negocio de Agroquímicos, incluidos en los ingresos operacionales y costo de ventas en el estado de resultados adjunto, ascendieron a US\$5.908.038 y US\$4.883.596, respectivamente. No fue práctico para la Compañía restablecer la operación discontinuada para fines comparativos.

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A., en adelante "La Compañía", tiene como estrategias para continuar su operación las siguientes:

- Seguir como subsidiaria de Sumitomo Corporation para buscar oportunidades de negocios en Ecuador para las diferentes secciones comerciales de Casa Matriz y otras empresas del grupo Sumitomo. En ese sentido la Compañía tiene el total soporte financiero de sus accionistas para cubrir los gastos que demande su operación en Ecuador.
- Al momento Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. mantiene presencia en el área automotriz, agroindustria y otros sectores y espera en un futuro cercano el desarrollo de nuevos negocios.

El domicilio de la Compañía es en Quito, Av. Amazonas 4080 y calle Unión Nacional de Periodistas, Edificio Puerta del Sol, Torre Oeste, piso 7.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 28 de marzo de 2017 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la Nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Las transacciones en efectivo y las realizadas a través de las cuentas bancarias son registradas al valor nominal. Las inversiones menores tienen un plazo máximo de 120 días y están registradas al costo, el que no excede el valor de mercado. Los intereses son reconocidos a la fecha de la liquidación y son capitalizados.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Bajas

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iv. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

v. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir las inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

(e) Muebles y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles y equipo se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento, según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de la rehabilitación de la ubicación del activo.

ii. Cobros Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable

iii. Depreciación

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación se presentan las principales partidas de Muebles y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de depreciación:

	Vida útil <u>en años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 y 5
Vehículos	<u>7</u>

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que esta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarara en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y partidas por cobrar a nivel específico. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. La evaluación se realiza sobre una base objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de las partidas para cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionadas con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La enmienda de la NIC 19 aplicable para períodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinen utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad en la moneda. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilicen los rendimientos de mercado al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La Compañía no registró la aplicación de esta enmienda, por considerar que su efecto no es material no consideró el restablecimiento de estados financieros para fines de presentación.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios Corrientes

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden las definidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

Participación de Trabajadores en Utilidades

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(f) Reconocimiento de Ingresos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Comisiones

Las comisiones ganadas se reconocen en el período en que se prestó el servicio.

(g) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos, principalmente por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente por intereses sobre préstamos y el saneamiento de descuento de planes de beneficios definidos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés electivo.

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido, reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento.

Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo. Las otras cuentas por pagar no corrientes no causan intereses debido a que corresponden a las garantías entregadas por distribuidores a la Compañía.

(b) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

ii. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

El riesgo de la incobrabilidad que maneja Sumitomo es bajo debido a las coberturas de crédito aplicables a cada cliente. Es política de Sumitomo manejar el riesgo de crédito de una manera adecuada que nos permita disminuir al máximo el riesgo de incobrabilidad, para ello, los departamentos comerciales realizan aplicaciones de crédito anuales para cada uno de sus clientes. De acuerdo a la fortaleza financiera de los clientes, Sumitomo solicita garantías bancarias y a su vez mantiene una póliza de crédito que cubre gran parte del crédito otorgado a cada uno de los clientes.

La antigüedad de la cartera es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	7.167	3.480.639
De 1 a 30 días		33.577	108.175
De 31 a 60 días		6.164	-
De 61 a 90 días		311.042	6.837
Más de 180 días		622.776	-
	8 US\$	<u>980.726</u>	<u>3.595.651</u>

La Compañía estima que no requiere estimación para deterioro de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 2.357.592 al 31 de diciembre de 2016 (US\$ 1.506.327 en 2015). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos en Instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente, con la entrega de efectivo.

Actualmente el índice de liquidez de la Compañía es totalmente saludable ya que los pasivos financieros representan un valor sumamente inferior comparado con los activos financieros.

iv. Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado; variaciones en las tasas de cambio o en las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene.

El riesgo de mercado para la Compañía es mínimo debido a que actualmente no está manejando inventarios y tampoco mantiene activos financieros en otras monedas que no sea el dólar americano, por lo que el riesgo es casi nulo en este aspecto y posibles pérdidas por este concepto no pueden ocurrir al momento.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros denominados en moneda extranjera.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

La Administración de la Compañía considera que las variaciones en las tasa de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja o desempeño financiero de la Compañía.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Administración del Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía a la fecha de los estados financieros, era el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	445.393	1.791.096
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2.357.592	1.506.327
Deuda, neta	US\$	<u>(1.912.199)</u>	<u>284.769</u>
Patrimonio	US\$	<u>5.226.588</u>	<u>5.594.425</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>(0,37)</u>	<u>0,05</u>

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	US\$	300	500
Bancos		<u>2.357.292</u>	<u>1.505.827</u>
	US\$	<u>2.357.592</u>	<u>1.506.327</u>

(7) Inversiones Temporales

Constituye un certificado de depósito a 120 días en el Banco Pichincha C.A. por US\$2.200.000 que devenga una tasa de interés efectiva del 5,25% anual en 2016 (US\$2.200.000 al 5,25% anual en el 2015).

(8) Cuentas Comerciales por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes nacionales no relacionados		US\$ 321.502	956.715
Clientes nacionales relacionados	20	602.734	2.636.074
Clientes relacionados del extranjero	20	56.490	2.862
		<u>980.726</u>	<u>3.595.651</u>
Estimación de deterioro		-	(233.759)
	US\$	<u>980.726</u>	<u>3.361.892</u>

El movimiento de la estimación de deterioro fue como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo a inicios del año	US\$	(233.759)	(233.759)
Reversos		233.759	-
Saldos a fin de año	US\$	<u>-</u>	<u>(233.759)</u>

Un detalle de los clientes de la Compañía es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Grupo Grandes S.A.		US\$ -	59.890
Dismarklub S.A.		321.502	742.588
Asproagro Cia. Ltda.		-	58.463
Agrícola Cienciascorp Cia. Ltda.		-	21.641
Farmagro S.A.		-	33.576
Compañías nacionales relacionadas	20(i)	602.734	2.636.074
Compañías extranjeras relacionadas	20(i)	56.490	2.862
Otros		-	40.557
	US\$	<u>980.726</u>	<u>3.595.651</u>

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores	US\$	44.931	9.166
Seguros pagados por anticipado		1.713	3.221
Anticipos a empleados		4.901	1.158
Gastos por cobrar a clientes (1)		-	125.718
Partes relacionadas	20(i)	144	38.259
Otros		50	1.373
	US\$	<u>51.739</u>	<u>178.895</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente la cuenta por cobrar a la compañía relacionada Summit Agro South América SpA, correspondientes a reembolsos de gastos por conceptos de apertura de la cuenta de integración: gastos misceláneos, impuestos municipales, gastos legales, entre otros.

(10) Muebles y Equipos

Los movimientos de muebles y equipo fueron como sigue:

		<u>Saldo</u> 1 de enero <u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas /</u> <u>ventas</u>	<u>Saldo</u> 31 de diciembre <u>2016</u>
Vehículos	US\$	132.985	-	(57.405)	75.580
Muebles y equipos de computación		144.268	960	-	145.228
		<u>277.253</u>	<u>960</u>	<u>(57.405)</u>	<u>220.808</u>
Depreciación acumulada		<u>(150.966)</u>	<u>(25.366)</u>	<u>34.443</u>	<u>(141.889)</u>
	US\$	<u>126.287</u>	<u>(24.406)</u>	<u>(22.962)</u>	<u>78.919</u>
		<u>Saldo</u> 1 de enero <u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y</u> <u>traspaso de</u> <u>activos y pasivos</u>	<u>Saldo</u> 31 de diciembre <u>2015</u>
Vehículos	US\$	298.032	-	(165.047)	132.985
Muebles y equipos de computación		275.070	3.791	(134.593)	144.268
		<u>573.102</u>	<u>3.791</u>	<u>(299.640)</u>	<u>277.253</u>
Depreciación acumulada		<u>(184.293)</u>	<u>(61.016)</u>	<u>94.343</u>	<u>(150.966)</u>
	US\$	<u>388.809</u>	<u>(57.225)</u>	<u>(205.297)</u>	<u>126.287</u>

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Acreedores Comerciales por Pagar

Un resumen de acreedores comerciales por pagar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores nacionales no relacionados	US\$	2.297	47.457
Proveedores del exterior no relacionados		-	358.580
Compañías relacionadas del exterior	20	8.017	940.343
	US\$	<u>10.314</u>	<u>1.346.380</u>

(12) Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
IESS por pagar	US\$	5.759	5.521
Otras cuentas por pagar		-	7.439
Beneficios sociales		8.132	6.565
	US\$	<u>13.891</u>	<u>19.525</u>

(13) Impuestos

i. Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente	US\$ 9.145	-
Crédito tributario IVA	3.650	4.961
Retenciones IVA	4.718	-
	<u>US\$ 17.513</u>	<u>4.961</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	US\$ 81.232	21.758
Retenciones en la fuente de renta por pagar	3.745	3.193
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	2.216	2.063
Impuesto a la salida de divisas -ISD por pagar	401	64.984
	<u>US\$ 87.594</u>	<u>91.998</u>

ii. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto de impuesto a la renta incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto de impuesto corriente	US\$ 81.232	95.275
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos	777	(256)
	<u>US\$ 82.009</u>	<u>95.019</u>

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	US\$ (268.550)	(558)
Más:		
Gastos no deducibles	450.926	68.118
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>US\$ 182.375</u>	<u>67.560</u>
Impuesto a la renta causado (A)	US\$ 45.594	14.863
Anticipo calculado (B)	<u>US\$ 81.232</u>	<u>95.275</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>US\$ 81.232</u>	<u>95.275</u>

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A partir del año 2010 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles, en el caso de la Compañía el impuesto a la renta mínimo en el 2016 fue de US\$ 81.232 (US\$ 95.275 el 2015).

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2013 aún no ha prescrito.

iii. Impuesto a la renta diferido reconocido en los resultados

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

<u>2016</u>	Saldo al inicio del año	Reconocido en resultados	Saldo al final del año
Mobiliario y equipo	US\$ (6.906)	6.906	-
Bonificación por jubilación patronal	7.683	(7.683)	-
	<u>US\$ 777</u>	<u>(777)</u>	<u>-</u>

<u>2015</u>	Saldo al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldo al final del año
Mobiliario y equipos	US\$ (5.705)	(1.201)	(6.906)
Bonificación por jubilación patronal	6.226	1.457	7.683
	<u>US\$ 521</u>	<u>256</u>	<u>777</u>

Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares americanos (US\$3.000.000) deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares americanos (US\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria, para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

(14) Obligaciones por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación	US\$	199.744	252.647
Desahucio		<u>61.926</u>	<u>73.981</u>
	US\$	<u><u>261.670</u></u>	<u><u>326.628</u></u>

i. Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a jubilación por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año		US\$ 252.647	213.352
Transferencia de activos y pasivos	1.1	(65.923)	-
Costo laboral por servicios actuales		15.882	28.147
Costo financiero	19	10.194	24.356
Beneficios pagados		(12.396)	-
Reducciones por liquidaciones		(11.344)	-
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>10.684</u>	<u>(13.208)</u>
Saldos al final de año		US\$ <u><u>199.744</u></u>	<u><u>252.647</u></u>

ii. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año		US\$ 73.981	59.894
Transferencia de activos y pasivos	1.1	(22.821)	-
Costo laboral por servicios actuales		4.302	11.534
Costo financiero	19	3.215	6.887
Beneficios pagados		(3.305)	-
Pérdidas (ganancias) actuariales		6.555	(4.334)
Saldos al final de año		<u>US\$ 61.926</u>	<u>73.981</u>

Al 30 de septiembre de 2015 la Compañía procedió a trasladar 17 empleados a su relacionada Summit Agro, conservando su antigüedad y beneficios acumulados, el saldo al 31 de diciembre de 2016 por esta obligación asciende a US\$ 88.744 (ver nota 1.1).

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos de servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del pan, de tal suerte que se distribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento %	7,46 %	7,00 %
Tasa esperada de incremento salarial %	<u>3,00 %</u>	<u>3,00 %</u>

(15) Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 (y 2015), el capital social autorizado y emitido consiste en 1.300.450 acciones de US\$ 0,40 valor nominal unitario.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, una vez compensadas las pérdidas de años anteriores. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no correspondan a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en lugar de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones.

(16) Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas:				
Partes relacionadas	20	US\$	50.320	2.696.049
Terceros			258.583	4.297.441
Comisiones	20		<u>172.795</u>	<u>111.475</u>
		US\$	<u>481.698</u>	<u>7.104.965</u>

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Costos y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	US\$	282.521	5.718.039
Gastos de administración y ventas		678.713	1.444.871
Otros gastos operacionales		28.137	63.787
	US\$	<u>989.371</u>	<u>7.226.697</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	US\$	282.521	5.718.039
Otros gastos de venta		-	64.561
Gasto por beneficios a empleados		345.034	647.555
Honorarios y servicios		139.988	320.645
Arriendos	21	17.860	53.817
Reparaciones, mantenimiento y seguros		34.523	75.352
Publicidad y logística		319	30.468
Gastos de viaje		40.340	69.994
Gastos de gestión y entretenimiento		3.898	3.774
Gastos de Comunicaciones		26.841	48.502
Otros impuestos y contribuciones		33.948	42.975
Depreciación	10	25.366	61.016
Amortización		2.771	2.771
Suministros y útiles de oficina		2.367	6.380
Gasto provisión jubilación y desahucio		22.248	-
Otros gastos		11.348	80.848
	US\$	<u>989.372</u>	<u>7.226.697</u>

Gastos por Beneficios a Empleados

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	216.331	428.090
Beneficios sociales		54.230	81.569
Aportes al IESS y fondos de reserva		40.965	79.616
Jubilación patronal, desahucio y otros		-	41.643
Otros beneficios pagados (1)		33.508	16.637
	US\$	<u>345.034</u>	<u>647.555</u>

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) Incluye otros beneficios otorgados a los empleados, entre ellos seguros de vida y médico, capacitación, comisariato, uniformes, Indemnizaciones, entre otros.

(18) Otros Ingresos

Un resumen de los otros ingresos es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos no operacionales	US\$	280.585	76.313
Intereses ganados		<u>340.213</u>	<u>82.302</u>
	US\$	<u><u>620.799</u></u>	<u><u>158.615</u></u>

(19) Otros Egresos

Un resumen de otros egresos es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos por servicios bancarios	US\$	4.907	6.198
Costo financiero jubilación patronal y desahucio		-	31.243
Otros egresos extraordinarios (1)		<u>376.768</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>381.675</u></u>	<u><u>37.441</u></u>

- (1) Incluye glosa, intereses y multas pagados al SRI por el juicio tributario No. 17502-2002-19875, correspondiente a liquidaciones de IVA del año 2000.

(20) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

i. Saldos con Partes Relacionadas

La composición de los saldos con partes relacionadas es como sigue:

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
		2016	2015	2016	2015
Corriente:					
Sumitomo Corporation	US\$	56.634	24.777	-	-
Sumitomo Corporation of America		-	-	2.557	-
Sumitomo Shoji Chemicals		-	1.344	-	33.600
Summit Agro International		-	-	-	838.623
Sumitomo Corporation Brasil		-	15.000	5.460	-
Summit Agro South America SPA		602.734	2.636.074	-	68.120
	US\$	<u>659.368</u>	<u>2.677.195</u>	<u>8.017</u>	<u>940.343</u>
No Corriente:					
Sumitomo Corporation	US\$	-	-	39	-
Summit Agro South America SPA		-	-	88.744	-
	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>88.783</u>	<u>-</u>

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas.

2016

Concepto	Nota	2016									
		Sumitomo Corporation	Sumitomo Corporation Brasil	Sumitomo Corporation of America	Summit Agro International	Shoji Chemicals	Sumitomo Perú	Sumisho Machinery Trade	Summit Agro South America SPA (EC)	Total	
Ingresos:											
Comisiones	16	US\$ 172.795	-	-	-	-	-	-	-	-	172.795
Ventas	16	-	-	-	-	-	-	50.320	-	-	50.320
Intereses		251	-	-	-	-	-	169.960	-	-	170.211
Costos y gastos:											
Reembolso de gastos		US\$ 57.366	-	-	-	336	-	10.953	-	-	69.615
Gestión administrativa		-	21.000	17.410	-	-	-	1.698	-	-	40.108
Pago por comunicaciones		16.105	-	-	-	-	-	-	-	-	16.105
Importaciones		-	-	-	42.400	-	-	-	-	-	42.400
Ingresos:											
Comisiones	16	US\$ 106.915	-	-	720	-	-	-	-	-	107.635
Ventas	16	-	-	-	-	-	-	33.600	-	2.662.449	2.696.049
Intereses		113	-	-	-	-	-	-	-	-	113
Otros ingresos		-	-	-	9.828	-	-	-	-	-	9.828
Costos y gasto:											
Reembolso de gastos		US\$ 20.759	-	33.925	-	-	-	-	-	-	54.684
Gestión administrativa		-	45.000	-	-	-	-	-	-	-	45.000
Importaciones		-	-	-	2.322.334	68.120	-	-	-	-	2.390.454

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La remuneración pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta el año 2016 fue US\$ 17.860 (US\$69.365 en el 2015).

(21) Arrendamientos Operativos

La Sucursal ha suscrito contratos de arrendamientos por las oficinas donde realiza sus operaciones con vencimientos en 2017 y 2020. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016, el gasto por concepto de arrendamiento operativo ascendió a US\$17.860 (US\$53.817 en 2015).

Los pagos mínimos futuros por los contratos de arrendamiento son como siguen:

2017	US\$	14.364
2018		14.364
2019		14.364
2020		11.970
	US\$	<u>55.062</u>

(22) Eventos Subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 28 de marzo de 2017 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 28 de marzo de 2017, que requieran revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.