

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A., ("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 equipos electrónicos, llantas y maquinaria. Actuando adicionalmente como agente, representante y comisionista para la importación y comercialización de productos de diversa índole. Adicionalmente actúa como agente, representante y comisionista de su casa matriz Sumitomo Corporation. Actualmente, la Compañía ha visto disminuida su operación comercial en el área de importación y venta de agroquímicos, proyecto de una decisión estratégica de su Casa Matriz en 2015.

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 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.

Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. es subsidiaria de Sumitomo Corporation, domiciliada en Japón.

(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 05 de marzo de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

(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 2018, se incluye en la Nota 15 - 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:

- 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.

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 por pagar.

v. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberos, 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 los 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 miden inicialmente por su costo. El costo de muebles 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

La depreciación de los elementos de muebles y equipo se calcula sobre el monto depreciable. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de muebles y equipo. 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)

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

Muebles y enseres	5
Equipos de oficina	2 y 5
Equipos de computación	3 y 5
Vehículos	7
Vida útil	(en años)

(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 relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

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 Empleadosi. Beneficios Post-EmpleoPlanes 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.

La enmienda de la NIC 19 aplicable para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2016, requiere que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empieo (tanto financiadas como no) se determinen utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo 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 periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda. La Compañía en cumplimiento a la modificación efectuada a la NIC 19, en 2017 aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía) como supuesto para el cálculo de los beneficios post-empieo.

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 bonos y 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.

(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 estas.

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 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.

(i) Reconocimiento de IngresosProductos 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.

Prestación de Servicios y Comisiones

Los ingresos por prestación de servicios y comisiones 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.

(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 efectivo.

(ii) 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, refleja las consecuencias fiscales que se derivaran 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.

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 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIIF 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 CINIIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

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

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

(Continúa)

Como se explica más ampliamente en las notas 3 (f) y 17 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por prestación de servicios y comisiones por intermediación de importaciones y exportaciones, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

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. La NIIF 9 es efectiva para periodos 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.

La Administración de la Compañía ha iniciado la revisión de las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIF 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 periodos anuales que inicien 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 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 Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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:

- Mejoras Anuales a las NIIF's Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(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 deudores comerciales 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 por pagar 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 valores pendientes de pago a su relacionada Summit Agro South America SPA (Sucursal Ecuador) - Summit Agro por jubilación patronal e indemnización por desahucio de los empleados que fueron transferidos a esta relacionada conservando su antigüedad y beneficios acumulados, y que con base en el acuerdo de traspaso de activos y pasivos que se ejecutó en septiembre de 2015, estos beneficios serían asumidos por la Compañía, el pasivo se liquidará al momento que los ex-empleados, den por terminada su relación laboral con Summit Agro y se origine la extinción de la obligación (ver nota 15).

(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.

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 la Compañía 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:

Nota	2017		2016	
	US\$		US\$	
Vigente y no deteriorada	63,086		7,167	
De 1 a 30 días	354		33,577	
De 31 a 60 días	-		6,164	
De 61 a 90 días	-		311,042	
Más de 180 días	-		622,776	
	<u>63,440</u>		<u>980,726</u>	

La Compañía estima que no requiere estimación para deterioro de los saldos por cobrar a partes relacionadas [véase nota 21 (ii)].

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$950,153 al 31 de diciembre de 2017 (US\$2,357,592 en 2016). 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.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 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 tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja o desempeño financiero de la Compañía.

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 entoque 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:

	2017	2016
Total pasivos	US\$ 426.182	462.252
Menos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	950.153	2.357.592
Deuda, neta	US\$ (523.971)	(1.912.199)
Patrimonio	US\$ 768.888	5.226.588
Índice deuda-patrimonio ajustado	-	-

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía presenta un alto nivel de liquidez debido a lo cual el índice deuda – patrimonio se presenta en cero.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	2017	2016
Caja	300	300
Bancos	949,853	2,357,292
	US\$	US\$
	950,153	2,357,592

(7) Inversiones Temporales

Constituía un certificado de depósito a 120 días en el Banco Pichincha C.A. por US\$2,200,000 que devengaba una tasa de interés efectiva del 5,25% anual en 2016. Durante 2017 la inversión fue liquidada.

(8) Deudores Comerciales

Un resumen de los deudores comerciales es como sigue:

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Relacionadas	63,440	659,224
Terceros	-	321,502
	US\$	US\$
	63,440	980,726

El movimiento de la estimación de deterioro fue como sigue:

	2017	2016
Saldo a inicios del año	-	(233,759)
Importe revertido	-	233,759
Saldo a fin de año	US\$ -	US\$ -

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	Nota	2017	2016
Relacionadas			
Nacionales		602.734	56.490
Extranjeras		63.440	659.224
	21	63.440	321.502
Terceros - Dirmarklub S.A.		-	980.726
		US\$ 63.440	US\$ 980.726

(9) Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Nota	2017	2016
Anticipos a proveedores		29.005	44.931
Seguros pagados por anticipado		1.758	1.713
Anticipos a empleados		-	4.901
Partes relacionadas	21(ii)	1.038	144
Otros		61	50
		US\$ 31.862	US\$ 51.739

(10) Inventarios

El saldo de inventarios al 31 de diciembre 2017 corresponde a importaciones en tránsito de neumáticos por US\$73.549, correspondiente a un pedido específico de un cliente local.

(11) Muebles y Equipos

Los movimientos de muebles y equipo fueron como sigue:

	Saldo 1 de enero 2017	Adiciones	Bajas / ventas	Saldo 31 de diciembre 2017
Vehículos	75.581			75.581
Muebles y equipos de computación	145.228	7.152	(12.957)	139.424
	220.809	7.152	(12.957)	215.004
Depreciación acumulada	(141.890)	(21.790)	12.882	(150.799)
	78.919	(14.638)	(75)	64.206
	US\$			US\$

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Saldo 1 de enero 2016	Adiciones	Bajas / ventas	Saldo 31 de diciembre 2016
US\$ 132.985	-	(57.405)	75.580
144.268	960	-	145.228
277.253	960	(57.405)	220.808
(150.966)	(25.366)	34.443	(141.889)
US\$ 126.287	(24.406)	(22.962)	78.919

(12) Acreedores Comerciales

Un resumen de acreedores comerciales es como sigue:

2017	2016
US\$ 69.393	2.297
US\$ 10.119	8.017
US\$ 79.512	10.314

Nota

Proveedores nacionales no relacionados
Compañías relacionadas del exterior

21

(13) Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar es como sigue:

2017	2016
US\$ 5.232	5.759
US\$ 7.856	8.132
US\$ 13.088	13.891

IESS por pagar
Beneficios sociales

(14) Impuestos

i. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	2017		2016	
	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos por impuestos corrientes:				
Retenciones en la fuente	1.602		9.145	
Crédito tributario IVA	3.650		3.650	
Retenciones IVA	4.718		4.718	
	<u>9.970</u>		<u>17.513</u>	
Pasivos por impuestos corrientes:				
Impuesto a la renta por pagar	28.758		81.232	
Retenciones en la fuente de renta por pagar	2.085		3.745	
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	1.881		2.216	
Impuesto a la salida de divisas -ISD por pagar	3.973		401	
	<u>36.697</u>		<u>87.694</u>	

ii. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El gasto de impuesto a la renta incluye:

	2017		2016	
	US\$	US\$	US\$	US\$
Gasto de impuesto corriente	28.758		81.232	
Gasto por impuestos diferidos	-		777	
	<u>28.758</u>		<u>82.009</u>	

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

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

Año terminado el 31 de diciembre de			
2017	2016	%	US\$
Resultado antes de impuesto a la renta	(405,433)		(268,550)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	(101,358)	25,00%	(67,138)
Más (menos):			
Gastos no deducibles	13,278	-41,98%	112,732
Impuesto causado	-	-16,98%	45,594
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	37,903	13,27%	35,638
Beneficio decreto No.210	(9,145)	0,00%	-
	28,758	30,25%	81,232
	7,09%		

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 2017 fue de US\$37,903 (US\$81,232 en 2016). De acuerdo al Decreto No. 210 publicado en el Registro Oficial No. 135, se determina la rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a US\$500,000; la Compañía se acogió a este beneficio y determinó una rebaja de US\$9,145 que corresponde al 100% del saldo del anticipo de impuesto a la renta e impuesto a la renta por US\$28,758.

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 2014 aún no ha prescrito.

iv. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto diferido activo no reconocido es de US\$88,080, inherente a las pérdidas tributarias amortizables, ya que no es probable que existan ganancias fiscales futuras contra las que la Compañía pueda utilizar los beneficios correspondientes.

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

V. 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 domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período 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. Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período 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.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas correspondientes al año 2017 (así como al 2016) no han superado los montos previstos en la resolución antes mencionada, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, exigido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

(15) Obligaciones por Beneficios Definidos

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

	2017	2016
Jubilación	US\$ 156.281	US\$ 199.744
Desahucio	53.097	61.926
	<u>209.378</u>	<u>261.670</u>
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:

	2017	2016
Saldos al comienzo del año	US\$ 199.744	US\$ 252.647
Transferencia de activos y pasivos	-	(65.923)
Costo laboral por servicios actuales	18.062	15.882
Costo financiero	13.840	10.194
Beneficios pagados	(94.291)	(12.396)
Reducciones por liquidaciones	-	(11.344)
Pérdidas (ganancias) actuariales	18.926	10.684
Saldos al final de año	<u>US\$ 156.281</u>	<u>199.744</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	2017
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	1.896	2016
	154.385	191.846
	US\$	156.281
	1.896	199.744

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.

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

Saldos al comienzo del año	US\$	61.926
Transferencia de activos y pasivos	-	(22.821)
Costo laboral por servicios actuales	5.303	4.302
Costo financiero	4.464	3.215
Beneficios pagados	(23.178)	(3.305)
Pérdidas (ganancias) actuariales	4.583	6.555
Saldos al final de año	US\$	53.097
		2016
		2017

Al 30 de septiembre de 2015 la Compañía procedió a trasladar 17 empleados a su relacionada Summit Agro South America SPA, conservando su antigüedad y beneficios acumulados, el saldo al 31 de diciembre de 2016 por esta obligación ascendió a US\$87.468.

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 período 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:

	2017	2016
Tasa de descuento %	3,89 %	7,46 %
Tasa esperada de incremento salarial %	1,50 %	3,00 %
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2016, mencionados párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre del 2016, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), como supuesto para el cálculo de los beneficios post - empleo.

iii. Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

Jubilación Patronal		Desahucio	
Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
2017	2016	2017	2016
3.521	(3.368)	10.069	(9.303)
3.588	(3.462)	10.471	(9.735)
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)		Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	

Desahucio		Desahucio	
Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
2017	2016	2017	2016
(1.006)	909	(3.082)	3.348
(1.077)	938	(3.225)	3.481
Tasa de descuento (+/- 0,5%)		Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016), el capital social autorizado y emitido consiste en 1,300,450 acciones de US\$ 0,40 valor nominal unitario.

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.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de enero de 2017, aprobó la compensación de las pérdidas acumuladas correspondientes a los años 1995 y 2015 por US\$253,413, así como la absorción de pérdidas por resultados por aplicación de NIIF por primera vez por US\$57,249, con la reserva de capital.

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 y Dividendos Declarados

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de enero de 2017, aprobó el pago de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria por US\$4,000,000, correspondiente a las utilidades acumuladas de los años 2008 a 2014, así como dispuso que el importe fuera registrado como un pasivo hasta la fecha de pago. El importe de dividendos fue pagado durante el año 2017.

La Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2017, aprobó la compensación de la pérdida del año 2016 con el saldo de las reservas que mantiene la Compañía. La pérdida contable del año 2016 fue de US\$350,559 que fue compensada con las siguientes reservas:

<u>Reserva</u>	
Legal	US\$ 235,614
Facultativa	7,646
De capital	107,301
	<u>US\$ 350,561</u>
<u>Importe</u>	

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. La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo deudor generado por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico si los hubiere.

En el 2017, los resultados acumulados por la adopción por primera vez de la NIIF, fueron absorbidos con el saldo de la reserva de capital, según lo dispuesto por la Junta de Accionistas celebrada el 27 de enero de 2017.

(17) Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

Nota		2017	2016
Ventas:	Partes relacionadas	50,320	50,320
	Terceros	-	258,583
	Comisiones	215,333	172,795
		<u>215,333</u>	<u>481,698</u>

(18) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza en el siguiente:

	2017	2016
Costo de ventas	-	282,521
Gastos de administración y ventas	617,780	678,713
Otros gastos operacionales	22,252	28,137
	<u>640,032</u>	<u>989,371</u>

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Nota	2017	2016
	US\$	US\$
Costo de ventas	-	282,521
Gasto por beneficios a empleados	336,499	345,034
Honorarios y servicios	76,250	139,988
Arrendos	18,685	17,860
Reparaciones, mantenimiento y seguros	34,654	34,523
Publicidad y logística	-	319
Gastos de viaje	33,602	40,340
Gastos de gestión y entretenimiento	2,739	3,898
Gastos de Comunicaciones	23,533	26,841
Otros impuestos y contribuciones	22,921	33,948
Depreciación	21,790	25,366
Amortización	462	2,771
Suministros y útiles de oficina	1,626	2,367
Gasto provisión jubilación y desahucio	61,086	22,248
Otros gastos	6,186	11,348
	640,032	989,372

Gastos por Beneficios a Empleados

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

2017	2016
US\$	US\$
Sueldos y salarios	219,744
Beneficios sociales	63,374
Aportes al IESS y fondos de reserva	46,251
Otros beneficios pagados (1)	7,130
	336,499
	345,034

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

(19) Otros Ingresos

Un resumen de los otros ingresos es como sigue:

2017	2016
US\$	US\$
Otros ingresos no operacionales	3,043
Intereses ganados	20,607
	280,586
	340,213
	620,799

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Otros Egresos

Un resumen de los otros egresos es como sigue:

	2017	2016
Gastos por servicios bancarios	US\$ 4,383	4,907
Otros egresos (1)	-	376,768
	<u>US\$ 4,383</u>	<u>381,675</u>

(1) En el 2016 incluye glosa, intereses y multas pagados al SRI por el juicio tributario No. 17502-2002-19875, correspondiente a liquidaciones de IVA del año 2000.

(21) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

i. Saldos con Partes Relacionadas

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

	2017	2016		2017	2016
Corriente:					
Sumitomo Corporation	US\$ 63,440	56,490	Cuentas por pagar	8,017	12
Sumitomo Corporation of America	-	-			
Sumitomo Corporation Brasil	-	-	Otras cuentas por pagar	10,119	12
Summit Agro South America SPA	-	602,734			
	<u>US\$ 63,440</u>	<u>659,224</u>		<u>8,017</u>	<u>12</u>
Nota	8	8			
Corriente:					
Sumitomo Corporation	US\$ 417	144	Deudores comerciales	144	144
Sumitomo Corporation South America SPA	US\$ 1,038	144	Otras cuentas por cobrar	144	144
	<u>US\$ 1,038</u>	<u>144</u>		<u>144</u>	<u>144</u>
Nota	9	9			
No Corriente:					
Sumitomo Corporation	US\$ -	-	Otras cuentas por pagar	88,744	39
Summit Agro South America SPA	US\$ -	-			
	<u>US\$ -</u>	<u>-</u>		<u>88,744</u>	<u>39</u>
Nota	9	9			

(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.

2017										
Concepto	Note	Sumitomo Corporation	Sumitomo Corporation Brasil	Sumitomo Corporation of America	Sumitomo Agro Chemicals International	Sumitomo Shoji Chemicals Trade	Sumitomo Agro South America SPA (ECI)	Total		
Ingresos:										
Comisiones	17	US\$ 184,283	-	-	-	31,050	-	215,333		
Intereses		426	-	-	-	-	7,092	7,518		
Costos y gastos:										
Reembolso de gastos		US\$ 2,127	-	-	342	-	8,544	11,013		
Gestión administrativa (1)		-	28,000	15,272	-	-	2,587	45,859		
Pago por comunicaciones		14,001	-	-	-	-	-	14,001		
Otros		-	-	-	-	-	1,276	1,276		
Pago de dividendos	16	US\$ 4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000		
2016										
Concepto	Note	Sumitomo Corporation	Sumitomo Corporation Brasil	Sumitomo Corporation of America	Sumitomo Agro Chemicals International	Sumitomo Shoji Chemicals Trade	Sumitomo Agro South America SPA (ECI)	Total		
Ingresos:										
Comisiones	17	US\$ 172,795	-	-	-	-	-	-		
Ventas	17	-	-	-	-	-	-	-		
Intereses		251	-	-	-	-	-	-		
Costos y gastos:										
Reembolso de gastos		US\$ 57,366	-	-	-	336	390	570		
Gestión administrativa (1)		-	21,000	17,410	-	-	-	10,953		
Pago por comunicaciones		16,105	-	-	-	-	-	-		
Importaciones		-	-	-	42,400	-	-	-		

(Continúa)

- (1) Los gastos de gestión administrativa incluyen los honorarios pagados a la relacionada por los servicios de mantenimiento de los sistemas y redes.
- Un resumen de los contratos de intermediación vigentes es como sigue:

a. Servicios de Intermediación de Exportación de Astilla

El 31 de julio de 2017 la Compañía suscribió un contrato de intermediación para la exportación de astillas de madera con Sumitomo Corporation Japón, esta última realiza la compra de astillas de madera a un tercero, y Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. es la responsable de realizar los trámites que requiera Sumitomo Japón y supervisar el embarque, tanto la carga como la documentación hasta su destino. La comisión que recibe la Compañía es por JPY 83 por unidad de peso de astilla seca (BDT) o el equivalente a un tercio del monto total pagado por Sumitomo Japón.

b. Servicio de Intermediación de Importación de Partes y Piezas

El 24 de septiembre de 2014, la Compañía suscribió un contrato de comisión por servicios de intermediación para la intermediación en importaciones de partes y piezas de vehículos, con Sumitomo Corporation Japón, esta última realiza la venta de vehículos Mazda ensamblados y partes para ensamblaje local a un tercero. La Compañía es la responsable de asistir a Sumitomo Japón en los requerimientos del cliente, la comisión que recibe la Compañía es por JPY 2.000 por unidad ensamblada importada y 1.5% del valor de la factura con relación al envío de piezas Mazda. El contrato estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2016.

c. Contrato de Prestación de Servicios

El 31 de marzo de 2017 fue suscrito el contrato de prestación de servicios con Sumitomo Japón por 1 año, cuyo objeto es asistir a Sumitomo Japón en realizar las actividades necesarias para promover nuevos negocios en Ecuador, mediante este contrato la Compañía debe recolectar información acerca de actividades y novedades relacionadas a la industria automotriz. La comisión que recibe la Compañía por el servicio es de US\$6.000 trimestrales.

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 2017 fue US\$77.587 (US\$66.654 en el 2016).

(22) Arrendamientos Operativos

La Compañía 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 2017, el gasto por concepto de arrendamiento operativo ascendió a US\$18.685 (US\$17.860 en 2016).

(Continúa)

SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

2018	2019	2020	
US\$	19,823	21,030	US\$
			<u>60,099</u>

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 05 de marzo de 2018 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Adicionalmente, ningún otro evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 05 de marzo de 2018, que requieran revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.