

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Los estados financieros consolidados de Sumifru Ecuador S.A. y subsidiarias ("el Grupo o Las Compañías") incluyen las siguientes empresas domiciliadas en el Ecuador: Sumifrutas S.A., Sumibananas S.A. y Sumiproductos S.A.,

Las Compañías forman parte del grupo multinacional "Sumifru Corporation", con sede en Japón y que, está integrado principalmente por empresas con diversas actividades comerciales.

Las operaciones del Grupo corresponden mayormente a la exportación de banano a su compañía relacionada Sumifru Singapore Pte. Ltd., las cual representa aproximadamente el 70% del total de ingresos. En consecuencia, las actividades del Grupo y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con esta compañía.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía dispone de 1,687 hectáreas de plantaciones de banano distribuidas en 6 haciendas (Matiz Fernanda, Doña Luisa, Claudia María, Clemencia, San Jorge y Mercedes) ubicadas en la provincia de los Ríos, de las cuales 1,578 hectáreas están en producción y 109 hectáreas están en desarrollo.

Sumifru Ecuador S.A. (entidad controladora)

Fue constituida en Ecuador el 19 de febrero de 2015 siendo su principal actividad económica corresponde al cultivo de banano y plátanos; los cuales son vendidos en el exterior.

Su accionista mayoritario es Sumifru International Asset Holding Pte. Ltd. (99.88%), de Singapur.

Sumifrutas S.A., Sumibananas S.A. y Sumiproductos S.A. (subsidiarias)

Fueron constituidas en Ecuador el 23 de noviembre de 2015 siendo su principal actividad económica corresponde al cultivo de banano y plátanos; los cuales son vendidos so Sumifru Ecuador S.A., que es su accionista mayoritaria (99%).

Déficit de capital de trabajo

Durante el 2016 la Compañía reportó un déficit de capital de trabajo de US\$27,297,000 (2015: US\$7,619,000). Este déficit se produce fundamentalmente por el endeudamiento con empresas relacionadas que fue necesario para financiar capital de trabajo durante el 2016 y 2015. Durante el 2017, la Administración del Grupo estima que este déficit será reducido principalmente mediante la capitalización de aproximadamente US\$27,719,000 de cuentas por pagar su relacionada Sumifru International Asset Holdings PTE. LTD.

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias delitoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración del Grupo considera que las situaciones antes indicadas ha originado efectos en sus operaciones tales como: la dificultad de las importaciones de materiales de empaque como son los stickers, las fundas, debido a la restricción de importaciones a través de las salvaguardias. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: abastecimiento de materiales de empaque negociando producciones fijas con empresas locales, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y poder operar en forma rentable.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de abril del 2017 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que el Grupo no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros del Grupo a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación y Signatura para Ejercicios Iniciados a partir de
NIIF 7	Financieras que arrojan resoluciones alternativas que permiten analizar los cambios en sus pasivos demandados de las sociedades de fianzas	1 de enero 2017
NIIF 12	Financieras que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas y se aplican como contrabalance los activos por impuestos diferidos e se aplican de forma automática de deuda resultando en un activo nulo.	1 de enero 2017
NIIF 14	Mejoras relacionadas con la medición de una sociedad o una empresa conjunta a su costo	1 de enero 2018
NIIF 14	Enmiendas que clarifican aspectos relacionados a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas dichas relaciones a cambio no se han demostrado en el uso de la IFRS.	1 de enero 2018
NIIF 17	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las estimaciones a corto plazo para los reemplazos que demora se encuentran en la NIIF 17, la NIIF 18 y la NIIF 19	1 de enero 2018
NIIF 18	Enmiendas que aclaran la forma de contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en el tiempo.	1 de enero 2018
NIIF 19	Enmiendas a la NIIF 19 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (los instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 19	Clarificación de la norma base de la NIIF 9 que respalda la publicación de información por la NIIF 19 y sus guías de aplicación	1 de enero 2018
NIIF 20	Mejoras que respectan a la clarificación de alcance de la norma "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"	1 de enero 2017
NIIF 21	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" esta norma reemplazará a la NIIF 18	1 de enero 2018
NIIF 22	Publicación de la norma "Activos de inversión" esta norma reemplazará a la NIIF 17.	1 de enero 2018
IFRS 17	Aclaración sobre transacciones con multas, castigos y puntos de transacción en las que existe una transacción. Sin embargo, los castigos y multas no se registrarán.	1 de enero 2018

El Grupo estima que la adopción de las nuevas normas, así como las enmiendas y mejoras a las NIIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3.2 Consolidación

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la matriz (Sumifru Ecuador S.A.), por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Sumifru Ecuador S.A. y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", con base en los cuales las transacciones, los saldos y las garantías no realizadas entre Sumifru Ecuador S.A. y sus subsidiarias se eliminaron. Las políticas contables de las subsidiarias han sido alineadas a las políticas adoptadas por el Grupo.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros con se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Grupo. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo. Las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originados de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Grupo mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, el Grupo solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado consolidado de situación financiera por cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de banana realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden a montos por reembolsos de gastos, que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y liquidan en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (f) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- (g) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente: i) valores recibidos de Sumifru Singapore Pte. Ltd. para futuras ventas de banana, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan al momento de la exportación de banana; y, ii) valores recibidos de Sumifru International Asset Holdings PTE LTD. para capital de trabajo que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan al momento de la venta.

Deterioro de activos financieros

El Grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 se ha registrado una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes locales, que se presentan en el estado consolidado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar clientes.

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de maquinarias y equipos utilizados en las labores de riego, mantenimiento, entre otros en las haciendas del Grupo. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo y son Equidados con la entrega del bien. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

2.7 Impuestos por recuperar

Representan los impuestos pagados por el Grupo a la autoridad fiscal por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado.

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

efectuadas por clientes. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en reclamaciones presentadas a la Administración Tributaria.

2.8 Inventarios

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

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.9 Activos biológicos

Los activos biológicos (plantaciones de bellota de banano en proceso), en su reconocimiento inicial son medidos al costo y en cada fecha de reporte posterior se miden al valor razonable menos los costos de venta de acuerdo con la NIC 41 "Agricultura" y la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable". Las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de los activos biológicos, obtenidos de la comparación entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable menos los costos de ventas, se reconocen en el estado de resultados integrales en el periodo en el que surjan en la partida de "Valor razonable de activos biológicos". El terreno y las instalaciones relacionadas se incluyen como "Propiedades, plantaciones y equipo", en el estado consolidado de situación financiera.

Los costos se capitalizan como activos biológicos, si, y sólo si: (a) es probable que futuros beneficios económicos fluirán a la entidad y (b) el costo puede ser medido confiablemente. El Grupo capitalizó los costos que se incurrieron en: plantar, cosechar, regar, sembrar, irrigar tierras, fertilizantes y otras sustancias químicas para uso agrícola así como una asignación sistemática de costos de producción fijos y variables que son directamente atribuibles a la producción de activos biológicos, entre otros. Los costos que se reconocen como gasto a medida que se incurren incluyen los gastos administrativos y otros gastos generales así como los gastos de producción no asignables, entre otros.

El valor razonable de los activos biológicos se determina a través del uso de técnicas de valorización, por lo cual, el valor razonable de activos biológicos generalmente se determina en base a los flujos netos de efectivo (proyecciones de ingresos y costos) descontados que se esperan obtener del respectivo producto agrícola. El valor razonable del producto agrícola en el punto de cosecha se deriva generalmente de los precios determinados por el mercado.

Los flujos netos de efectivo operativos se descuentan usando una tasa de descuento que refleje las valorizaciones actuales del mercado del valor del dinero en el tiempo y los respectivos riesgos asociados.

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis utilizadas para determinar el valor razonable de los activos biológicos del Grupo incluyen variables en adición a la tasa de desmonte como son, horizonte de proyección, tasa de impuestos, producción estimada, entre otras.

El Grupo presenta sus activos biológicos como activo corriente considerando su naturaleza, excepto por aquellos activos biológicos que espera realizar en el periodo de 12 meses o menos a partir de la fecha de corte de los estados financieros.

2.10 Propiedades, plantaciones y equipo

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

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

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

<u>Tipo de bien</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y edificaciones	10 - 20 - 25
Mejoras a edificios	10 - 20
Partes productoras	25
Maquinaria y equipos	10 - 20
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5

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

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

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.11 Activos intangibles

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros costos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en períodos de hasta 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantaciones y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantaciones y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, el Grupo registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos intangibles y propiedades, plantas y equipos).

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales del Grupo están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Desde el año 2012, los ingresos generados por la producción y venta de banano deben pagar un impuesto al ingreso de la actividad de los plátanos, que se calcula entre el 1% y 2% en función de las cajas de bananos vendidas a nivel local o exportadas (incluyendo las cajas de banano compradas a otros productores), teniendo en cuenta el precio mínimo de venta establecido por el Gobierno de Ecuador. Además, los ingresos y gastos generados por la actividad del plátano deben ser excluidas en la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta.

El Grupo al 31 de diciembre del 2016 presenta como gasto de impuesto a la renta del año la suma del impuesto a la renta único a la actividad bananera y el anticipo mínimo antes referido para sus otras operaciones.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Grupo no registra saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón que estima que el impuesto a la renta a reconocer en el futuro, en resultados del Grupo, corresponderá al impuesto único a la actividad bananera y no al impuesto causado.

2.14 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no financiados): El Grupo a partir del 2016 tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

El Grupo determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Propietario y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.44% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen, debido que no son significativos.

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

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

2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, el importe se pueda estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el Grupo no ha constituido dicha reserva al no generar utilidades.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas del Grupo.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de fruta (banano) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el Grupo hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Los ingresos por ventas al exterior son reconocidos al momento que los productos son embarcados y por lo tanto se transfieren los riesgos y beneficios al cliente. Para las ventas locales se reconoce el ingreso cuando los productos son entregados en los establecimientos del cliente y este ha aceptado los productos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia del Grupo, en base a la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Propiedades, plantaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. (Ver Nota 2.10).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. (Nota 2.13).
- Valor razonable de activos biológicos: En la medición del valor razonable de los activos biológicos se requieren principalmente las siguientes estimaciones y juicios de la administración:
 - i) Los periodos utilizados en la proyección: corresponde a los periodos semanas en los que la compañía estima obtener un ingreso de estos activos biológicos determinados sobre la base de los rendimientos históricos de la experiencia del Grupo o de referencia para el mercado local.
 - ii) Precio estimado de venta al cliente y los costos estimados necesarios para culminación y venta.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de cambios ambientales y climáticos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos del Grupo. Las políticas de administración de riesgo del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Grupo, 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 del Grupo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo, así como también revisa que el marco sea apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo.

(a) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo y cuentas por cobrar a clientes.

i) Cuentas por cobrar a clientes

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración del Grupo considera que el riesgo crediticio en cuentas por cobrar a clientes se encuentra mitigado al establecer una política bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión del Grupo incluye en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por el Grupo sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

El Grupo únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, el Grupo ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

El Grupo mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con calificación mínima de riesgo de "AAA".

(b) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Grupo.

SUMIFRO ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Su principal accionista Sumifro International Asset Holding ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez del Grupo. El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, así como monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros del Grupo considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones por pagar a proveedores	1,558,780	-	-

<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Obligaciones por pagar a proveedores	1,008,744	-	-
Obligaciones por pagar a compañías relacionadas	-	13,559,000	13,559,600
Otras cuentas por pagar	7,034,524	-	-
	<u>8,043,268</u>	<u>13,559,000</u>	<u>13,559,600</u>

Al 2016, no se consideran los anticipos recibidos de compañías relacionadas ni los montos considerados para futuras capitalizaciones. Al 2015, no se consideraron los anticipos recibidos de compañías relacionadas.

(c) *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos del Grupo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición del Grupo al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que el Grupo no tiene activos ni pasivos sobre los cuales incidan interés, el resultado y los flujos operacionales del Grupo son, sustancialmente, independientes de los cambios en

SUMIFRU ECUADOR S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

las tasas de interés de mercado, se considera que este riesgo no es material frente a las operaciones del Grupo.

iii) Riesgo cambio precio de precio del banano

El Grupo se abastece de banano, los precios son fijados por el Gobierno Central a través del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca; el mismo que se establece en base a estudios técnicos especializados aplicados a todo el sector. En este sentido la exposición del Grupo a este riesgo, es baja ya que los precios y volúmenes de los productos utilizados son de producción propia.

Respecto a los riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio del banano, que es fijada por el mercado de Asia, localidad donde se efectúan la mayoría de sus ventas. El Grupo administra este riesgo diversificando su cartera de clientes, evitando centralizar el total del volumen de su producción en pocos clientes.

(d) Riesgo de cambios ambientales y climáticos

El Grupo está expuesta al riesgo derivado de los cambios ambientales y climáticos; sin embargo, la ubicación geográfica de las haciendas del Grupo permite un alto grado de mitigación contra las condiciones climáticas adversas, como las sequías y las inundaciones y brote de enfermedades. El Grupo dispone de políticas y procedimientos ambientales fuertes para cumplir con las leyes ambientales y otros.

4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Debido a que su principal pasivo es con entidades relacionadas, no se consideró necesario calcular el ratio de apalancamiento.