

## SUMIFRU ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En cumplimiento de las NIIF, Sumifru Ecuador S.A. también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de Sumifru Ecuador S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de sus subsidiarias.

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

La preparación de los estados financieros 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 de la Compañía. 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. 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 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera c partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el

## **SUMIFRU ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones, sin embargo en relación a la adopción de las normas NIIF 9, 15 y 16; la Administración informa que basada en una evaluación general de sus transacciones, no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y compañías relacionadas que se liquidan hasta en 30 días y que históricamente han presentado un bajo nivel de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras; ii) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se reconocen al entregarse el bien (ventas locales) y al embarcarse el bien en el puerto de origen (ventas al exterior) es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y preliminarmente no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del bien, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes, y no existen costos significativos incurridos para obtener y cumplir con los contratos; por lo tanto no se esperan efectos importantes al adoptar esta norma; y, iii) NIIF 16 - En relación a arrendamientos que la Compañía mantiene, no se han encontrado impactos significativos, debido a que los contratos que se mantienen no son significativos.

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

#### **2.4 Activos y pasivos financieros**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía 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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

## SUMIFRU ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a clientes y 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 de situación financiera por 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.

#### 2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

##### Reconocimiento -

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

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo 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 la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de banano 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 venta de banano y 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 y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor

## **SUMIFRU ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

#### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las 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 2017 se ha registrado una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes locales, que se presentan en el estado 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 la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5 Anticipos entregados a compañías relacionadas y proveedores**

Los anticipos a compañías relacionadas y proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de fruta, materiales, maquinarias y equipos utilizados en operaciones de la Compañía. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, pues no generan intereses ya que liquidados con la entrega del bien. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

#### **2.6 Impuestos por recuperar**

Representan los impuestos pagados por la Compañía 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 efectuadas por clientes. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados a través de reclamos a ser presentados ante la Administración Tributaria.

#### **2.7 Inventarios**

Los inventarios de materiales, fertilizantes, repuestos y otros se presentan al costo histórico, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

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

## **SUMIFRU ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.8 Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en subsidiarias se reconocen al costo. Los dividendos se contabilizan en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos. En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la subsidiaria. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

#### **2.9 Activos biológicos**

Los activos biológicos (banano), se miden al valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta. Los costos asociados al activo biológico, como son: materiales, cosecha, regar, sembrar, irrigar tierras, fertilizantes y otras sustancias químicas para uso agrícola así como la asignación sistemática de costos de producción fijos y variables, son cargados directamente al estado de resultados integrales en el período en el que incurrir y al cierre de cada ejercicio realizan el correspondiente registro al valor razonable en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Valor razonable de activos biológicos".

Para efectos de la información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en los niveles 1, 2 o 3 en función del grado en que las aportaciones a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, 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.

El valor razonable de los activos biológicos corresponde al precio de venta para la producción estimada, menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de los términos de valoración. Durante el 2017 y 2016 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3.

La Compañía presenta sus activos biológicos como activo corriente considerando su naturaleza, excepto por aquellos activos biológicos que espera realizar en el período mayor de 12 meses a partir de la fecha de corte de los estados financieros.

Los activos biológicos una vez cosechados, son vendidos inmediatamente a su compañía relacionada y clientes.

## SUMIFRU ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.10 Propiedades, plantaciones y equipo

Las propiedades 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.

Las plantaciones (plantas productoras de banano) son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles al desarrollo del activo hasta cuando el mismo está en condiciones para producir, e incluyen: preparación de terreno, semillas, fertilizantes, abonos y mano de obra, entre otros.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones, mantenimientos menores y fumigación, que 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 aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía 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 bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	10 - 20 - 25
Edificios y mejoras	10 - 20
Plantas productoras	25
Maquinarias y equipos	10 - 20
Equipo 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.

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

## **SUMIFRU ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

diciembre del 2017 y 2016 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, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, si bien la Compañía presenta pérdidas acumuladas, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos intangibles y propiedades, plantaciones y equipos), debido a que sus principales activos están registrados a valores razonables que se asemejan a tasaciones efectuadas por peritos independientes, por lo que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

#### **2.13 Anticipos recibidos de compañías relacionadas**

Se registran en base a la recepción del efectivo, y corresponden a valores recibidos de Sumifru Singapore Pte. Ltd. para futuras ventas de banano, los cuales se liquidan al momento de la exportación de la fruta, y acorde al plan de ventas se los clasifica como pasivos corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera.

#### **2.14 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.

## **SUMIFRU ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **Impuesto a la renta corriente**

Los ingresos generados por la producción y ventas de banano deben pagar un impuesto único a la actividad bananera, que se calcula entre el 1% y el 2% de los ingresos, en función del número total de cajas de banano vendidos nivel local o exportados (incluyendo las cajas de banano compradas a otros productores), teniendo en cuenta el precio mínimo de venta establecido por el Gobierno de Ecuador.

Para las demás actividades diferente a la producción y venta de banano, 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 reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre las actividades diferentes a la producción y venta de banano, que incluyen 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.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sobre las actividades diferentes a la producción y venta de banano, 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. Sin embargo, el Código de la Producción Comercio e Inversiones (COPCI) establece la exoneración del anticipo del impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva que estén ubicadas fuera del perímetro urbano de Guayaquil y Quito.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 presenta solo como gasto de impuesto a la renta del año el impuesto a la renta único a la actividad bananera debido a: i) por estar exonerada del anticipo mínimo; y, ii) no presentar utilidades gravables de actividades diferentes a la producción y venta de banano.

#### **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.



## SUMIFRU ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2017 y 2016, la Compañía 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 por la Compañía, corresponderá al impuesto único a la actividad bananera y no al impuesto causado.

#### 2.15 Beneficios a empleados

**Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de operación y los gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. La Compañía obtuvo en febrero del 2018 la autorización del Ministerio de Trabajo para la unificación de los resultados junto con su subsidiaria Sumifrutas S.A., para el cálculo y liquidación de este beneficio de los trabajadores de las indicadas empresas. Esta decisión de unificar los resultados de las empresas fue tomada por la Administración de Sumifru, con el objeto de que los resultados sean distribuidos entre los colaboradores para ser equitativos y estar de acuerdo con las normas locales.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) 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 fondeados):** La Compañía 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 bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.36% (2016: 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.

## **SUMIFRU ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 Compañía.

#### **2.16 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando: la Compañía 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 puede 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, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.17 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no ha constituido dicha reserva al no generar utilidades.

#### **2.18 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 de la Compañía.

#### **2.19 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 la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se 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.

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.20 Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran 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 de la Compañía 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:

- 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.
- Valor razonable de activos biológicos: La Administración de la Compañía utiliza el precio de venta y la producción estimada como los principales valores en el cálculo del valor razonable.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgos financieros -**

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
- Riesgo de cambios ambientales y climáticos

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 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 la Compañía.

(a) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía 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 Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito (30 días), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar a clientes se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y países a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

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

La Compañía 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 la Compañía 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 de la Compañía 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 de la Compañía.

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Su principal accionista Sumifru 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 de la Compañía. La Compañía 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 de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	651,586
	<hr/> <hr/>
<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,099,940
	<hr/> <hr/>

(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 de la Compañía 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

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

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no tiene activos ni pasivos sobre los cuales se generan intereses, el resultado y los flujos operacionales de la Compañía son, sustancialmente, independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado, por lo cual, se considera que este riesgo no es material frente a las operaciones de la Compañía.

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

iii) Riesgo cambio precio de precio del banano

La Compañía se abastece de banano, cuyos 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 de la Compañía a este riesgo, es baja ya que los precios y volúmenes de los productos utilizados por la Compañía se adquieren principalmente a compañías relacionadas locales y producción propia.

Respecto a los riesgos comerciales provenientes de cambios en el precio del banano, que es fijada por el mercado de Asia, región donde se efectúan la mayoría de sus ventas. La Compañía 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*

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

**4.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía 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.

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Categorías de instrumentos financieros:

	<b>Corriente</b>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	332,149	223,052
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	1,361,658	387,341
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (1)	29	30
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,693,836</u>	<u>610,423</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	<u>651,586</u>	<u>1,099,940</u>

(1) No se incluyen anticipos entregados a compañías relacionadas.

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas, y otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a las cuentas por pagar a relacionadas, estas son similares a su valor razonable pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2017

	Costo de productos vendidos	Gastos operacionales	Total
Consumo de activos biológicos (Nota 10)	355,478	-	355,478
Compra de banano a relacionadas (Nota 14)	19,072,756	-	19,072,756
Materiales e insumos	2,907,569	-	2,907,569
Sueldos y beneficios sociales	1,974,689	451,818	2,426,507
Transporte	878,092	-	878,092
Servicios prestados	469,880	44,867	514,747
Combustible	483,843	-	483,843
Depreciación (Nota 11)	469,936	-	469,936
Fumigación	386,713	-	386,713
Guardianía	372,180	-	372,180
Fertilizantes	307,518	-	307,518
Mantenimiento	234,653	2,986	237,639
Alimentación	155,555	-	155,555
Jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	-	35,148	35,148
Otros menores	848,790	137,654	986,444
	<u>28,917,652</u>	<u>672,473</u>	<u>29,590,125</u>

2016

	Costo de productos vendidos	Gastos operacionales	Total
Materiales e insumos	5,863,636	-	5,863,636
Compra de banano a relacionadas (Nota 14)	4,711,986	-	4,711,986
Sueldos y salarios	1,715,668	336,096	2,051,764
Mantenimiento	968,001	2,381	970,382
Transporte	858,136	11,200	869,336
Fumigación	580,912	-	580,912
Combustible	574,191	-	574,191
Guardianía	445,777	-	445,777
Servicios prestados	433,290	-	433,290
Depreciación (Nota 11)	377,200	-	377,200
Fertilizantes	312,922	-	312,922
Alimentación	186,767	5,626	192,393
Jubilación patronal y desahucio (Nota 16)	-	30,628	30,628
Provisión por cuentas incobrables (Nota 8)	-	2,800	2,800
Amortización	922	-	922
Otros menores	786,578	211,109	997,687
	<u>17,815,986</u>	<u>599,840</u>	<u>18,415,826</u>



**SUMIFRU ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	500	907
Bancos	<u>331,649</u>	<u>222,145</u>
	<u><u>332,149</u></u>	<u><u>223,052</u></u>

**8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales	1,364,458	390,141
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	<u>(2,800)</u>	<u>(2,800)</u>
	<u><u>1,361,658</u></u>	<u><u>387,341</u></u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
<u>Por vencer</u>	<u>326,036</u>	24%	<u>56,860</u>	15%
<u>Vencidas</u>				
hasta 30 días	780,062	57%	276,955	71%
31 a 60 días	158,848	12%	35,854	9%
61 a 90 días	96,712	7%	17,672	5%
181 a 360 días	-	0%	2,800	1%
Más de 360 días	<u>2,800</u>	0%	<u>-</u>	0%
	<u><u>1,038,422</u></u>	<u>76%</u>	<u><u>333,281</u></u>	<u>85%</u>
	<u><u>1,364,458</u></u>	<u>100%</u>	<u><u>390,141</u></u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	(2,800)	-
Incrementos	-	<u>(2,800)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(2,800)</u></u>	<u><u>(2,800)</u></u>

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales (1)	1,029,845	123,654
Importaciones en tránsito	-	36,600
Equipos, repuestos, otros	23,328	17,730
Fertilizantes	9,609	143
Total	<u>1,062,782</u>	<u>178,128</u>

(1) Corresponde a materiales de empaque, fundas, afiance y discos protectores utilizados principalmente en las labores agrícolas del banano por US\$1,026,000 (2016: US\$122,892).

**10. ACTIVOS BIOLÓGICOS**

**a) Composición y clasificación:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banano (1)	<u>316,475</u>	<u>355,478</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 representa la producción estimada de 208,625 (2016: 139,058) cajas de banano, en 472 (2016: 322) hectáreas.

**b) Movimiento:**

El movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	355,478	-
Valor razonable (1)	316,475	355,478
Ventas	(355,478)	-
Saldo al final del año	<u>316,475</u>	<u>355,478</u>

(1) Ver Nota 2.9.

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**c) Supuestos utilizados:**

Los principales supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Periodos usados en la proyección	12 semanas	12 semanas
Precio de venta utilizado	US\$8.37	US\$7.22
Valor razonable por caja	US\$1.52	US\$2.58
Tasa de descuento	13.24%	-

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO**

Los movimientos y saldos de propiedades, plantaciones y equipo fueron como sigue:

	Terreno	Plantas productoras	Edificios y mejoras	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Vehículos	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>										
Costo histórico	4,412,110	231,275	1,420,648	992,142	36,690	30,456	1,186,535	22,354	971,991	8,618,447
Depreciación acumulada	-	-	(5,221)	(422)	(2,173)	(948)	(33,319)	(2,691)	-	(21,779)
Valor en libros	4,412,110	231,275	1,415,427	991,716	34,517	29,508	1,173,216	29,665	971,991	8,596,668
<b>Movimientos 2016</b>										
Adiciones (1)	-	-	-	164,024	1,593	36,304	195,443	15,267	1,632,071	2,044,692
Depreciación	-	(9,261)	(128,919)	(81,748)	(3,722)	(10,327)	(28,849)	(14,364)	-	(377,300)
Transferencias	-	-	110,978	125,222	-	-	-	-	(236,200)	-
Valor en libros	4,412,110	222,024	1,402,480	1,159,213	32,388	55,485	1,239,810	30,538	1,670,992	10,264,100
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>										
Costo histórico	4,412,110	231,275	1,523,620	1,281,388	38,283	66,760	1,381,978	47,613	1,670,992	10,569,119
Depreciación acumulada	-	(6,251)	(13,142)	(80,172)	(5,825)	(11,873)	(42,168)	(17,073)	-	(130,582)
Valor en libros	4,412,110	225,024	1,410,478	1,199,213	32,388	55,485	1,239,810	30,538	1,670,992	10,438,537
<b>Movimientos 2017</b>										
Adiciones (2)	219,382	-	-	12,297	24,900	51,939	-	-	886,623	1,195,141
Depreciación	-	(61,762)	(144,388)	(91,956)	(4,631)	(20,450)	(130,878)	(15,871)	-	(469,896)
Transferencias	45,914	1,871,299	-	-	-	-	-	-	-	1,917,213
Valor en libros	4,677,436	2,031,561	1,268,092	1,119,554	52,657	86,974	1,108,932	14,667	639,472	10,985,345
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>										
Costo histórico	4,677,436	2,102,574	1,523,620	1,293,685	63,183	118,699	1,381,978	47,613	639,472	11,858,260
Depreciación acumulada	-	(71,013)	(375,528)	(174,131)	(10,526)	(31,725)	(272,046)	(32,046)	-	(868,915)
Valor en libros	4,677,436	2,031,561	1,148,092	1,119,554	52,657	86,974	1,108,932	14,667	639,472	10,985,345

(1) Corresponde principalmente a adiciones por preparación de suelo por US\$245,280, instalaciones de sistemas de riego y canales por US\$773,919, nivelar, estaquillar y sembrar plantas meristemáticas por US\$276,163.

(2) Corresponde principalmente a adiciones por preparación de suelo por US\$745,385, renovación de plantas productoras por US\$215,028, vehículo tipo jeep por US\$52,000 y software agrícola de producción y control gerencial del banano por US\$30,577.

**SUMIFRU ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS****Composición y movimiento:**

	2017		2016		Actividad
	Porcentaje de participación en el capital	Costo	Porcentaje de participación en el capital	Costo	
<b>Subsidiarias:</b>					
Sumifrutas S.A.	99.99%	8,580,169	99.99%	8,580,169	Producción y venta de banano
Sumibananas S.A.	99.99%	6,238,227	99.99%	6,238,227	Producción y venta de banano
Sumiproductos S.A.	99.99%	7,049,254	99.99%	7,049,254	Producción y venta de banano
		<u>21,867,650</u>		<u>21,867,650</u>	

**Movimiento:**

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	21,867,650	21,864,681
Incrementos del año		
Sumifrutas S.A.	-	989
Sumibananas S.A.	-	990
Sumiproductos S.A.	-	990
Saldo al 31 de diciembre (1)	<u>21,867,650</u>	<u>21,867,650</u>

(1) Corresponde al valor de las haciendas que Sumifru adquirió en el 2015 (Ver Nota 18) y que fueron entregadas a estas subsidiarias a su valor en libros como aportes para futuras capitalizaciones.

**13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES****Composición:**

	2017	2016
<b>Proveedores:</b>		
Ecuafoxsa S.A. (1)	293,215	485,269
Cartones Nacionales S.A. (2)	169,908	212,909
Aerovic C.A.	22,639	26,392
Otros	165,824	375,370
	<u>651,586</u>	<u>1,099,940</u>

**SUMIFRU ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a saldos por pagar por trabajos de reparación de suelo para el cultivo y drenaje.
- (2) Corresponde principalmente a saldos por pagar por cajas de cartones utilizadas para el empaquetado de la fruta (banano) que comercializa al exterior.

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

**(a) Saldos**

		2017	2016
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>Relación</u>		
Sumifrutas S.A. (1)	Subsidiaria	406,453	792,532
Sumibananas S.A. (1)	Subsidiaria	998,677	1,004,896
Sumiproductos S.A. (1)	Subsidiaria	686,410	1,006,411
Sumifru Internacional Asset Holdings Pte. Ltd.	Accionista	29	30
		<u>2,091,599</u>	<u>2,803,869</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>			
Sumifrutas S.A. (1)	Subsidiaria	761,079	2,226,875
Sumibananas S.A. (1)	Subsidiaria	2,806,106	2,823,581
Sumiproductos S.A. (1)	Subsidiaria	1,928,690	2,827,837
		<u>5,495,875</u>	<u>7,878,293</u>
<u>Cuentas por pagar corrientes</u>			
Sumifru Singapore Pte. Ltd. (2)	Accionista	<u>6,169,664</u>	<u>4,005,485</u>
<u>Cuentas por pagar no corrientes</u>			
Sumifru Singapore Pte. Ltd. (2)	Accionista	-	17,568,964
Sumifru Internacional Asset Holdings Pte. Ltd.	Accionista	-	27,719,201 (3)
		<u>-</u>	<u>45,288,165</u>

**SUMIFRU ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Transacciones -**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas de banano</u>		
Sumifru Singapore Pte. Ltd.	15,188,186	13,281,574
<u>Compras de inventario</u>		
Sumifru Singapore Pte. Ltd.	445,612	-
<u>Compras de banano</u>		
Sumifrutas S.A.	6,835,395	1,886,376
Sumibananas S.A.	5,262,213	1,242,896
Sumiproductos S.A.	6,975,148	1,582,714
	<u>19,072,756</u>	<u>4,711,986</u>
<u>Anticipos otorgados (1):</u>		
Sumifrutas S.A.	4,983,520	5,002,265
Sumibananas S.A.	5,238,520	5,202,870
Sumiproductos S.A.	5,756,000	5,515,435
	<u>15,978,040</u>	<u>15,720,570</u>
<u>Anticipos recibidos:</u>		
Sumifru Singapore Pte. Ltd. (2)	19,820,000	34,576,025

- (1) Corresponden a anticipos entregados para futuras compras de banano.
- (2) Corresponde a anticipos recibidos por futuras ventas de banano, los cuales se clasifican como corriente y no corriente acorde al presupuesto de ventas establecido con esta compañía relacionada. Durante el 2017, su accionista decidió aportar US\$20,000,000 como aportes para futuras capitalizaciones mediante la compensación de estos pasivos. Ver Nota 17.
- (3) Corresponde a valores recibidos para financiar las operaciones de la Compañía, los cuales durante el 2017, fueron transferidos en su totalidad para aportes para futuras capitalizaciones. Ver Nota 17.

**(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembro clave a la Gerencia Financiera de la Compañía. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>15,500</u>	<u>14,700</u>

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar y pagar**

**Impuestos por recuperar:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	2,069,277	1,531,328
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	<u>15,104</u>	<u>13,755</u>
	<u>2,084,381</u>	<u>1,545,083</u>

**Impuestos por pagar:**

		<u>2016</u>
Impuesto a la renta único - Exportación banano	18,653	58,602
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	52,571	83,994
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>29,614</u>	<u>16,297</u>
	<u>100,838</u>	<u>158,893</u>

(1) Corresponde a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado por la adquisición de bienes y servicios, sobre los cuales se ha iniciado los reclamos por devolución.

**b) Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	<u>608,717</u>	<u>600,686</u>

Los ingresos generados por la producción y ventas de banano deben pagar un impuesto único a la actividad bananera, que se calcula entre el 1% y el 2% de los ingresos, en función del número total de cajas de banano 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.

**c) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2015 a 2017 inclusive están abiertos a fiscalización.



**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**d) Precios de transferencia -**

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía de acuerdo al plazo que indica la norma, estará presentando el estudio del 2017 dentro del primer semestre del 2018; sin embargo la Administración ha realizado, con el apoyo de sus asesores tributarios, un diagnóstico y cálculos preliminares sobre la incidencia de la referida norma y considera que ésta no tendrá un impacto significativo en la determinación del resultado de la Compañía.

**e) Reformas tributarias –**

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas, no tendrán impactos significativos, puesto que se rigen por el impuesto único al banano.

**16. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**Corrientes**

Composición y movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	212,730	128,633
Incrementos	581,663	659,510
Pagos	(559,897)	(575,413)
Saldos al final (1)	<u>234,496</u>	<u>212,730</u>

- (1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros. Ver Nota 2.15.

**SUMIFRU ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)****No corrientes****Jubilación patronal y desahucio**

El movimiento de jubilación patronal y otras obligaciones laborales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	23,565	-	7,063	-	30,628	-
Costos de los servicios del período corriente (1)	30,347	22,684	10,256	6,799	40,603	29,483
Costos por intereses (1)	1,915	881	635	264	2,550	1,145
Ganancias actuariales (1)	(3,390)	-	(767)	-	(4,157)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(3,023)	-	(825)	-	(3,848)	-
Saldo al final	49,414	23,565	16,362	7,063	65,776	30,628

(1) Importes reconocidos en los resultados del año por un valor neto de US\$35,148 (2016: US\$30,628).

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.37%	1.64%
Tasa de rotación	20.11%	-
Edad normal de retiro hombres / mujeres	25 años	25 años
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	IESS 2002	IESS 2002

(1) Corresponde a las tablas publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, ajustada por el actuario con base en la experiencia.

## SUMIFRU ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Análisis de sensibilidad

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Tasa de descuento</b>		
Incremento 0.5%	(957)	(212)
Disminución 0.5%	791	174
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Incremento 0.5%	(957)	(212)
Disminución 0.5%	791	174

#### 17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Sumifru International Asset Holdings Pte. Ltd.	Singapur	99.88%
Sumifru Singapore Pte. Ltd.	Singapur	0.12%
		<u>100.00%</u>

Durante el 2017, los accionistas transfirieron US\$47,719,201 (Sumifru International Asset Holdings Pte. Ltd. US\$27,719,201 y Sumifru Singapore Pte. Ltd. US\$20,000,000) para futuro aumento de capital mediante compensación de pasivos, cuya capitalización se estima que se efectúe en el corto plazo. Esta decisión está pendiente de formalización mediante el acta correspondiente.

#### 18. CONTRATO DE COMODATO Y ADQUISICIÓN DE FINCAS

El Fideicomiso Pacific Plantations mediante contrato suscrito en julio del 2015, otorgó a Sumifru Ecuador S.A. el derecho de comodato para el uso, explotación y transferencia de propiedad de 19 haciendas con sus correspondientes edificios, instalaciones, maquinarias y equipos. La duración de este contrato de comodato es hasta la fecha en que sea transferida la propiedad de las haciendas a Sumifru Ecuador S.A. o a sus subsidiarias. En el acuerdo la Compañía se compromete a cancelar las obligaciones pendientes de pago del anterior dueño de las haciendas tales como: impuestos, contribuciones, sueldos y salarios, prestaciones sociales, gastos legales entre otros, con el objeto de obtener la propiedad de dichos bienes. La Compañía

**SUMIFRU ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

incurrió en desembolsos por estos conceptos por aproximadamente US\$28,870,000 de los cuales aproximadamente US\$21,865,000 fueron registrados como inversiones en acciones y aproximadamente US\$7,005,000 como propiedades, plantaciones y equipos.

Este contrato finalizó en diciembre del 2016, cuando se efectuó la transferencia definitiva de propiedad de 6 haciendas a Sumifru Ecuador S.A., y 13 a sus subsidiarias como aportes para futuras capitalizaciones.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

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