

SUMMIT AGRO SOUTH AMERICA SPA
(Sucursal Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

SUMMIT AGRO SOUTH AMERICA SPA
(Sucursal Ecuador)

Estados financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en los Fondos de Capital

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. Athos, piso 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

Al Representante Legal de
SUMMIT AGRO SOUTH AMERICA SPA (SUCURSAL ECUADOR):

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de SUMMIT AGRO SOUTH AMERICA SPA ("la Sucursal"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en los fondos de capital y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SUMMIT AGRO SOUTH AMERICA SPA (SUCURSAL ECUADOR) al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

(Continúa)

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Sucursal no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

13 de marzo de 2020

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jenny E. Toalongo Naula". The signature is stylized with a large initial "J" and "T".

Jenny E. Toalongo Naula, Directora

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y bancos	9	US\$ 63.145	396.340
Cuentas por cobrar comerciales	10	1.756.110	1.449.607
Inventarios	11	2.673.043	2.662.121
Impuestos por recuperar	12(a)	627.170	546.665
Otras cuentas por cobrar		56.622	36.269
Total activos corrientes		5.176.090	5.091.002
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18 (a)	-	88.400
Mobiliario y equipo	13	344.760	260.810
Activos por derecho de uso	14	434.008	-
Intangibles	15	99.311	31.762
Impuestos diferidos	12(d)	43.797	45.561
Total activos no corrientes		921.876	426.533
Total activos		US\$ 6.097.966	5.517.535


Darwin Chávez
Apoderado General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Estado de Situación Financiera (Continuación)

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Pasivos y Fondos de Capital, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	16	US\$ 2.860.783	2.451.307
Cuentas por pagar comerciales y otras			
cuentas por pagar	17	1.701.845	2.041.545
Beneficios a los empleados	19	124.396	105.065
Impuestos por pagar	12(a)	183.154	217.150
Obligación por arrendamiento	20	57.569	-
Total pasivos corrientes		4.927.747	4.815.067
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a los empleados	19	233.194	269.023
Obligaciones por arrendamientos	20	388.338	-
Total pasivos no corrientes		621.532	269.023
Total pasivos		5.549.279	5.084.090
Fondos de capital, neto:			
Capital asignado	21	800.000	800.000
Resultados acumulados		(251.313)	(366.555)
Fondos de capital, neto		548.687	433.445
Total pasivos y fondos de capital, neto		US\$ 6.097.966	5.517.535

Grace Pavón
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios	22	US\$ 5.732.169	5.701.841
Costo de ventas	23	<u>(3.728.247)</u>	<u>(3.827.281)</u>
Ganancia bruta		2.003.922	1.874.560
Gastos de administración y ventas	23	<u>(1.655.765)</u>	<u>(1.635.049)</u>
Resultado de actividades de operación		348.157	239.511
Costos financieros	25	(137.750)	(103.500)
Otros ingresos		<u>84.223</u>	<u>89.736</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		294.630	225.747
Impuesto a la renta	12 (b)	<u>(91.500)</u>	<u>(76.324)</u>
Utilidad del período		203.130	149.423
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificará posteriormente al resultado del período - ganancia actuarial por planes de beneficios definido	19	<u>61.535</u>	<u>19.760</u>
Resultado integral del período		US\$ <u>264.665</u>	<u>169.183</u>


Darwin Chávez
Apoderado General


Grace Ravón
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Estado de Cambios en los Fondos de Capital

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>Capital asignado</u>	<u>Resultados acumulados</u>			<u>Fondos de capital, neto</u>
			<u>Otro resultado integral</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>	
Saldos al 1 de enero de 2018		US\$ 800.000	(66.158)	(463.258)	(529.416)	270.584
Utilidad del período		-	-	149.423	149.423	149.423
Otros resultados integrales	19	-	19.760	(6.322)	13.438	13.438
Saldos al 31 de diciembre de 2018		800.000	(46.398)	(320.157)	(366.555)	433.445
Utilidad del período		-	-	203.130	203.130	203.130
Distribución de dividendos	17 y 21	-	-	(149.423)	(149.423)	(149.423)
Otros resultados integrales	19	-	61.535	-	61.535	61.535
Saldos al 31 de diciembre de 2019		US\$ 800.000	15.137	(266.450)	(251.313)	548.687


Darwin Chávez
Apoderado General


Grace Pavón
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,
con cifras comparativas de 2018

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

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Resultado integral del período	US\$ 203.130	149.423
Más - cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de mobiliario y equipo	76.342	75.891
Retiros y baja de mobiliario y equipo, e intangibles	48.316	5.603
Amortización de activos por derecho de uso	60.383	-
Amortización de intangibles	17.850	18.577
Obsolescencia de inventarios	-	21.560
Provisión por jubilación patronal y desahucio, neto de pagos	25.706	45.349
Costo financiero, neto	122.013	44.607
Impuesto a la renta	89.736	100.687
Impuesto diferido	1.764	(24.363)
Participación trabajadores	51.994	39.838
Cambios neto en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar comerciales	(306.503)	(352.468)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	88.400	2.758
Inventarios	(10.922)	191.125
Impuestos por recuperar	36.162	9.642
Otras cuentas por cobrar	(20.353)	19.415
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(489.123)	28.453
Beneficios de empleados	(32.662)	14.367
Impuestos por pagar	(123.732)	8.173
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(161.499)	398.637
Intereses pagados por préstamos	(96.014)	(78.843)
Intereses pagados por obligaciones en arrendamiento	(16.523)	-
Impuesto a la renta pagado	(116.667)	(198.094)
Flujo de efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(390.703)	121.700
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipo	(195.691)	(53.739)
Adiciones en intangibles	(98.317)	-
Flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(294.008)	(53.739)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	2.800.000	2.400.000
Pagos a préstamos bancarios	(2.400.000)	(2.600.000)
Pagos de pasivos por arrendamiento	(48.484)	-
Flujo de efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	351.516	(200.000)
Disminución neto de efectivo y bancos	(333.195)	(132.039)
Efectivo y bancos al inicio del año	396.340	528.379
Efectivo y bancos al final del año	US\$ 63.145	396.340


Darwin Chávez
Apoderado General


Grace Pavón
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Entidad que Reporta

Summit Agro South America SPA ("la Sucursal") fue domiciliada el 15 de mayo de 2015 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 1 de junio de 2015, con el objeto de dedicarse a la fabricación, montaje, manipulación, tratamiento, transformación, fraccionamiento y/o cualquier otro procedimiento técnico y, la importación, exportación, comercialización, distribución, compra, venta y/o cualquier otra explotación comercial de: productos agroquímicos e insecticidas para el saneamiento ambiental. La Sucursal forma parte del Grupo Sumitomo, cuya matriz final es Sumitomo Corporation, domiciliada en Japón.

Las operaciones de la Sucursal corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos a sus partes relacionadas, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. Debido a lo antes mencionado, las operaciones de la Sucursal tienen dependencia de la producción generada por sus partes relacionadas.

La dirección registrada de la Sucursal es en el sector de Cumbayá en la calle Pampite y pasaje Darío Donoso, Edificio Officenter, Quito - Ecuador.

(2) Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Apoderado General de la Sucursal el 13 de marzo de 2020.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto: los pasivos por beneficios definidos (de acuerdo al plan de beneficios definidos menos valores presentes), medidos a valor razonable.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Todas las transacciones en moneda extranjera son registradas en moneda local, incluyendo las transacciones con Sucursal relacionadas.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Sucursal efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en la:

- Depreciación de Mobiliario y Equipo – La estimación de deterioro del mobiliario y equipo es realizada en función de lo descrito en la nota 3(d)
- Amortización de Intangibles - La estimación de deterioro de los activos intangibles es realizada en función de lo descrito en la nota 3 (e).
- Obligaciones por Beneficios Definidos - Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver nota 3 (f) y nota 19.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Sucursal utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

En las notas 6 y 8 se incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y Bancos

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras, de libre disponibilidad.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales se reconocen cuando estos se originan. Todos los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sucursal se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y Medición Posterior

En el reconocimiento inicial, un activo se lo clasifica como medido a: i) costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sucursal cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado como se describen anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Sucursal puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio

La Sucursal realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia la Sucursal;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

- las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Sucursal de los activos.

Activos Financieros - Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son solo Pagos del Principal y los Intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Sucursal considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, La Sucursal considera:

- contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y
- términos que limitan el derecho de la Sucursal a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

ii Baja en cuentas

Activos Financieros

La Sucursal da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Sucursal participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos Financieros

La Sucursal da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sucursal también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iii Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Sucursal tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

iv Deterioro

Activos Financieros no Derivados

La Sucursal reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos a costo amortizado.

La Sucursal mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses.

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sucursal considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sucursal y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

La Sucursal asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora mayor a 90 días.

La Sucursal considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sucursal; o, el activo financiero tiene una mora más de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Sucursal está expuesto al riesgo de crédito.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sucursal espera recibir).

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Sucursal evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Sucursal en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sucursal no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Sucursal es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 90 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

La Sucursal no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Sucursal para la recuperación de los importes adeudados.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos no Financieros

En cada fecha de presentación, la Sucursal revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de inventarios e impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen entradas de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o (unidades generadoras de efectivo) excede su importe recuperable. Dicha pérdida por deterioro se registra con cargo al resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Sucursal, no ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos financieros (mobiliario y equipos; activos intangibles y activos de derechos de uso), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Sucursal.

(c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, el costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta.

(d) Mobiliario y Equipo

Las partidas de mobiliario y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El mobiliario y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de mobiliario y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de mobiliario y equipo son determinadas por la diferencia entre los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	Vida útil
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas mobiliario y equipo.

Una partida de mobiliario y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(e) Intangibles

Incluye principalmente la licencia del ERP SAP y activos generados internamente. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a estos activos y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados integrales cuando se incurren. Los intangibles se amortizan en un plazo de hasta 5 años.

Activos Generados Internamente:

Los activos intangibles generados internamente corresponden a desembolsos para pruebas sobre la eficacia, toxicidad y aplicaciones de usos en cultivos de los nuevos productos, a través de ensayos de factibilidad de uso en el país, si el resultado de las pruebas es positivo se inicia el registro de la Norma Andina en el MAGAP; dichas pruebas son los habilitantes únicos para que un agroquímico pueda ser comercializado en el país; su titularidad de registro es transferible y controlable.

Un activo generado internamente se reconocerá como tal si, y sólo si, la Sucursal puede demostrar lo siguiente:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

- La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.
- Entre otras cosas, la Sucursal debe demostrar la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o bien, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del mismo para la Sucursal.
- La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.

Costo

El costo de un activo intangible generado internamente será la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, establecidas en los párrafos.

No es viable la reintegración, en forma de elementos del activo, de los desembolsos reconocidos previamente como gastos.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita se distribuirá sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. Importe amortizable es el costo de un activo, o el importe que lo haya sustituido, menos su valor residual. La amortización comenzará cuando el activo esté disponible para su utilización.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Sucursal; lo que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Sucursal relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Sucursal reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo la variación del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Sucursal posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

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

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio): La Sucursal tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Sucursal o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Sucursal determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los 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.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Sucursal.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Provisiones y Contingencias

Las provisiones y contingencias son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones y contingencias se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

(h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Sucursal reconoce los ingresos cuando transfiere el control de los productos a un cliente.

La Sucursal genera ingresos principalmente de la comercialización y distribución de químicos para la agricultura a sus clientes, a través de los acuerdos de comercialización.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos

- los clientes obtienen el control de los químicos para la agricultura cuando éstos son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en el momento en el que se genera una orden de compra y una orden de despacho, únicamente cuando existen los tres documentos los productos pueden salir de las bodegas.
- Por lo general las facturas se generan en ese momento, y son pagaderas al contado y en plazos de hasta 90 días, conforme las negociaciones con cada cliente.
- No se proporcionan descuentos a los químicos comercializados, más allá de los descuentos que han sido pactados en los acuerdos comerciales con cada cliente. Los clientes pueden obtener bonificaciones por el cumplimiento de metas comerciales.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

- La política de la Sucursal establece que no se permite al cliente devolver los productos. En caso de excepciones, éstos son aprobados por la Gerencia Financiera y de ser necesario por el Gerente General de la Sucursal.

Políticas de reconocimiento de ingresos

- Los ingresos se reconocen cuando los químicos para la agricultura son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.
- Para los clientes que se beneficiarán de una bonificación, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados, por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas o por las bonificaciones que se espera aplicar de acuerdo al cumplimiento de las metas de venta, en base a datos históricos y monitoreo de datos actuales.
- En estas circunstancias se reconoce un pasivo por incentivos y promociones. Una vez que se cumple la meta de ventas, la Sucursal ejecuta los incentivos y promociones mediante notas de crédito, que son aplicadas a la cuenta por cobrar del cliente.
- Durante el periodo no se han reportado devoluciones de inventario, por lo que no se requiere un ajuste en este sentido.
- En cada fecha de presentación de los estados financieros, se actualiza los importes del pasivo por incentivos y promociones.

(i) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se incurran.

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la venta correspondiente.

(j) Activos Arrendados

La Sucursal ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Sucursal evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Sucursal usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

I. Como Arrendatario

La Sucursal reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Sucursal al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso activo refleje que la Sucursal ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sucursal. En general, la Sucursal usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 4,20% como tasa de descuento.

La Sucursal determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Sucursal el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Sucursal cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Sucursal ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Sucursal reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

II. Como Arrendador

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sucursal distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando la Sucursal actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Sucursal realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Sucursal considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y que no son de arrendamiento, la Sucursal aplica la Norma NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato.

La Sucursal aplica los requerimientos de baja en cuentas y deterioro del valor de la Norma NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. La Sucursal además revisa regularmente los valores residuales estimados no garantizados utilizados en el cálculo de la inversión bruta en el arrendamiento.

La Sucursal reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los "otros ingresos".

Generalmente, las políticas contables aplicables a la Sucursal como arrendador en el período comparativo no diferían de la Norma NIIF 16, excepto en lo que se refiere a la clasificación del arrendamiento realizado durante el período actual sobre el que se informa, que resultó en una clasificación de arrendamiento financiero.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Sucursal determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

i. Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Sucursal clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Sucursal. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como Arrendador

Cuando la Sucursal actuaba como arrendador, determinaba al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento era un arrendamiento financiero o uno operativo. Para clasificar cada arrendamiento, la Sucursal realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, el arrendamiento era un arrendamiento financiero; si no era así, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Sucursal consideraba ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubría la mayor parte de la vida económica del activo.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(a) Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

(b) Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Sucursal espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

El impuesto diferido está calculado en base a la tasa impositiva vigente para el presente ejercicio.

(c) Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Sucursal cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(4) Cambios en Políticas Contables

La Sucursal aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero del 2019. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

La Sucursal ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada, es decir, esta presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a la información comparativa.

Definición de un Arrendamiento

Previamente, la Sucursal determinó al inicio del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Ahora la Sucursal evalúa si un contrato contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(j).

En la transición a la NIIF 16, la Sucursal eligió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Sucursal aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. En consecuencia, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos realizados o modificados a partir del 1 de enero 2019 o después.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Sucursal arrienda terrenos y edificios para sus operaciones. En su calidad de arrendatario, la Sucursal previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente de la Sucursal. Bajo la NIIF 16, la Sucursal reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sucursal asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos Bajo la Norma NIC 17

Anteriormente, la Sucursal clasificaba los arrendamientos como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando una tasa promedio de los préstamos al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden:

- por su importe en libros como si la NIIF 16 hubiese sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado usando la tasa incremental por préstamos de la Sucursal a la fecha de aplicación inicial; la Sucursal aplicó este enfoque a sus arrendamientos de propiedades más significativas.

La Sucursal ha aplicado pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Sucursal usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17. En particular, la Sucursal:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos informáticos);
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Financieros Bajo la NIC 17

La Sucursal al 1 de enero del 2019, no mantenía activos reconocidos como arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

Impacto en la Transición

La Sucursal arrienda instalaciones para la oficina y bodegas para su inventario. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período entre 2 a 5 años, con opción de renovar los contratos después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres y generalmente son reajustados en función de acuerdos contractuales con el arrendador. Los arrendamientos de la oficina y bodegas incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a NIIF 16, la Sucursal reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El impacto se resume a continuación:

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 1 de enero del 2019 revelado bajo NIC 37	US\$	189.082
Tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019		4,20%
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019		<u>171.145</u>

La Sucursal descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 4,20%.

(5) Normas Emitidas aún no Vigentes

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Sucursal en los estados financieros adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

(6) Medición del Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Sucursal tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sucursal requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando existe uno disponible, la Sucursal mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Sucursal usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Sucursal mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Sucursal determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido

(7) Administración de Riesgos

(a) Factores de Riesgos Financieros

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

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, 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 riesgos de la Sucursal, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado, respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Sucursal.

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. La Administración trata de gestionar los riesgos principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

El nivel de endeudamiento corresponde a préstamos otorgados por una entidad financiera del exterior, que devenga un interés del 4,20% anual. Los créditos contratados han sido destinados a cubrir el financiamiento de las nuevas oficinas, bodega y capital de trabajo.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

i. 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 Sucursal o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Sucursal y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. El endeudamiento a tasas variables expone a la Sucursal al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

La Sucursal administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre préstamos que causan intereses, se contraten con tasas variables referenciales como la LIBOR, para disminuir el riesgo. La Administración considera que la exposición a los cambios en dichas tasas no tiene un impacto relevante en los flujos de efectivo futuros o desempeño de la Sucursal.

El perfil de los pasivos según el tipo de interés es como sigue:

		Importe en libros	
		2019	2018
Instrumentos financieros a			
tasa de interés variable -			
Pasivos financieros	US\$	<u>2.860.783</u>	<u>2.451.307</u>

ii. Riesgo de Crédito

Efectivo y Bancos – Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Sucursal mantiene efectivo y bancos por US\$63.145 y US\$396.340, respectivamente. El efectivo y bancos son mantenidos en instituciones financieras locales que están calificadas en un rango AAA- y AAA.

La Sucursal considera que su efectivo y bancos tiene un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo de incobrabilidad que maneja la Sucursal es bajo. Es política de casa matriz administrar el riesgo de crédito de manera adecuada que permita disminuir al máximo el riesgo de incobrabilidad, para ello la Sucursal analiza individualmente a cada cliente nuevo, con relación a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de entrega de productos y cobro.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

El análisis incluye la revisión de calificaciones externas, estados financieros, cuando están disponibles; se establecen cupos de crédito para cada cliente, la administración realiza una gestión de los riesgos crediticios de los clientes, para ello tiene suscrito un contrato con un tercero independiente para la recuperación de las cuentas por cobrar y a su vez mantienen una póliza de crédito que cubre gran parte del crédito otorgado a cada uno de sus clientes, protegiendo así a la Sucursal del riesgo de impago de las ventas a crédito de productos.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, la Sucursal agrupa según las características de crédito, tipo de cliente, y existencias de dificultades financieras previas. Con base al análisis disponible a la fecha de los estados financieros, la gerencia considera que no es necesario reconocer pérdidas por deterioro.

La exposición al riesgo de crédito para deudores comerciales por región geográfica es como sigue:

Por el año terminado al 31 de diciembre		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios			
Región sierra	US\$	940.923	1.029.221
Región costa		<u>815.187</u>	<u>420.386</u>
	US\$	<u>1.756.110</u>	<u>1.449.607</u>

El siguiente es un resumen de la exposición de la Sucursal al riesgo de crédito de los deudores comerciales:

		<u>2019</u>	
		<u>Sin deterioro crediticio</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
Historia de menos de cuatro años de las transacciones con la Compañía	US\$	<u>1.756.110</u>	<u>-</u>
		<u>2018</u>	
		<u>Sin deterioro crediticio</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
Historia de menos de cuatro años de las transacciones con la Compañía	US\$	<u>1.449.607</u>	<u>-</u>

Pérdidas Crediticias Esperadas

La Sucursal usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a la metodología aplicada por la Sucursal, para la determinación de la probabilidad de default, el deterioro crediticio debe superar el 50%; sin embargo, en base a la evaluación efectuada por la Administración, la recuperación de la cartera iniciada como corriente y emitida en los 24 meses se recuperó en el 99,52%. El deterioro inicial sobre la cartera corriente es del 0,48% siendo esta la única representación para el análisis de una probabilidad de incumplimiento.

En adición, la Sucursal tiene asegurada su cartera con la Compañía COFACE For Trade, la cobertura del mencionado seguro es del 90% de la cartera que tenga una probabilidad de incumplimiento significativo. En tal circunstancia, a criterio de la gerencia de la Sucursal, no se requiere constituir pérdidas crediticias por deterioro.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2019.

		31 de diciembre	
		2019	2018
Por vencer	US\$	1.733.806	1.400.731
De 1 a 30 días		22.304	48.876
	US\$	<u>1.756.110</u>	<u>1.449.607</u>

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal 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 Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto de condiciones normales como de tensión sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sucursal.

La Sucursal opera en el mercado ecuatoriano; un mercado maduro para los productos que la Sucursal comercializa, adicional a ello la Sucursal tiene el respaldo del Grupo Sumitomo, un grupo corporativo fuerte en la región y en el campo de agroquímicos, su principio se basa en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar los cambios del mercado y una posición financiera basada en el mantenimiento y generación de efectivo y equivalentes; así mismo la Sucursal hace una evaluación constante de las entradas de efectivo junto con las salidas, de esta forma la Sucursal prevé y cumple con todas las obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	Menor a un año	Mayor a un año
31 de diciembre de 2019:					
Préstamos bancarios	US\$	2.860.783	2.905.582	2.905.582	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.701.845	1.701.845	1.701.845	-
Obligaciones por arrendamiento		445.907	445.907	57.669	388.238
	US\$	<u>5.008.535</u>	<u>5.053.334</u>	<u>4.665.096</u>	<u>388.238</u>
31 de diciembre de 2018:					
Préstamos bancarios	US\$	2.451.307	2.496.014	2.496.014	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.092.852	2.092.852	2.092.852	-
	US\$	<u>4.544.159</u>	<u>4.588.866</u>	<u>4.588.866</u>	<u>-</u>

Préstamos bancarios - Con fecha 19 de abril del 2019 Summitomo Corporation – Japón, firmó una garantía a favor de Citibank, N.A. Sucursal Ecuador (incluyendo cada una las sucursales actuales y futuras - "Citibank"). para que Summit Agro South América SPA pueda acceder a préstamos hasta el monto de tres millones quinientos mil, (US\$3.500.000). Esta garantía estará vigente hasta el 19 de abril del 2020. Una vez que caduque la garantía se realizará una renovación.

En adición, Administración de la Sucursal durante los años 2019 y 2018, ha mantenido préstamos con el Citibank, N.A. de Nueva York, por lo cual, es decisión de su Casa Matriz obtener financiamiento de dicha entidad financiera y no del mercado local.

Administración de Riesgos de Capital

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del fondo de capital neto.

La Sucursal hace seguimiento al capital utilizando el índice deuda neta – fondo de capital ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, menos efectivo en caja y bancos; y el fondo de capital ajustado incluye todos los componentes del fondo de capital.

El índice deuda neta ajustada a fondos de capital de la Sucursal al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	5.549.279	5.084.090
Menos efectivo en caja y bancos		<u>(63.145)</u>	<u>(396.340)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>5.486.134</u>	<u>4.687.750</u>
Total fondos de capital	US\$	<u>548.687</u>	<u>433.445</u>
Índice deuda neta ajustada de fondos de capital		<u>10,00</u>	<u>10,82</u>

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Instrumentos Financieros

Categorías de Instrumentos Financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:			
Efectivo y bancos	US\$	63.145	396.340
Cuentas por cobrar comerciales		1.756.110	1.449.607
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		-	88.400
Otras cuentas por cobrar		56.622	36.269
	US\$	<u>1.875.877</u>	<u>1.970.616</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:			
Préstamos bancarios	US\$	2.860.783	2.451.307
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		1.701.845	2.041.545
Obligaciones por arrendamiento		445.907	-
	US\$	<u>5.008.535</u>	<u>4.492.852</u>

(9) Efectivo y Bancos

El detalle del efectivo y bancos es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	US\$	500	850
Bancos	(1)	61.929	395.490
Fondos		716	-
	US\$	<u>63.145</u>	<u>396.340</u>

(1) Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(10) Cuentas por Cobrar Comerciales

Corresponden principalmente, a saldos por cobrar a clientes locales por venta de productos agroquímicos e insecticidas para el saneamiento ambiental, dichos saldos son menores a 60 días y al 31 de diciembre del 2019 ascienden a US\$1.756.110 (US\$1.449.607) para el año 2018.

(11) Inventarios

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como inventarios son como sigue:

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre	
		2019	2018
Productos terminados	US\$	2.419.701	1.910.198
Importaciones en tránsito		280.941	779.522
Provisión por obsolescencia		(27.599)	(27.599)
	US\$	<u>2.673.043</u>	<u>2.662.121</u>

Durante el año 2019, la Sucursal reconoció como costo de sus inventarios US\$3.724.189 (US\$3.822.599 para el año 2018), ver Nota 23.

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar

Los impuestos por recuperar e impuestos por pagar, son como siguen:

		31 de diciembre	
		2019	2018
Impuestos por recuperar:			
Retenciones en la fuente			
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta por recuperar (1)	US\$	280.446	-
Crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta		74.652	159.441
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas - ISD		<u>272.072</u>	<u>387.224</u>
	US\$	<u>627.170</u>	<u>546.665</u>
Impuestos por pagar:			
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por pagar	US\$	100.520	114.316
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones		7.159	7.272
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por pagar		<u>75.475</u>	<u>95.562</u>
	US\$	<u>183.154</u>	<u>217.150</u>

- (1) El 4 de septiembre de 2018, la Administración de la Sucursal presentó ante el Servicio de Rentas Internas una solicitud por devolución de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta de los ejercicios fiscales 2017 y 2016 por un valor total de US\$280.446. Durante el año 2019, la Administración tributaria dio respuesta a dicha solicitud y mediante acta de determinación acepto la solicitud de devolución de dicho impuesto. Actualmente, la Administración de la Sucursal esta a la espera de que dichos valores sean recuperados.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

El Impuesto a la renta con cargo a los resultados del año está compuesto de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US\$	89.736	100.687
Impuesto a la renta diferido		1.764	(24.363)
	US\$	<u>91.500</u>	<u>76.324</u>

(c) Conciliación Tributaria – Contable del Impuesto a la Renta

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta corriente fueron las siguientes:

		31 de diciembre	
		2019	2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	294,630	225,747
Más (menos):			
Gastos no deducibles		92,111	273,674
Amortización de pérdidas tributarias		-	(96,673)
Ingresos no objetos de Impuesto a la renta		(5,771)	-
Deducciones adicionales		(3,180)	-
Otras partidas conciliatorias		(18,846)	-
Utilidad tributaria	US\$	<u>358,944</u>	<u>402,748</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	<u>89,736</u>	<u>100,687</u>

Gastos no Deducibles - Corresponde principalmente a provisiones de gastos, provisiones por jubilación patronal y desahucio, gastos registrados por activos por derecho de uso y gastos no sustentados en comprobantes de venta, por un valor total de US\$92.111 (US\$273.674 para el año 2018)

(d) Movimiento de Activos por Impuestos Diferidos

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldo al 1/1/2019	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Saldo al 31/12/2019
Beneficios a los empleados	US\$	11.225	8.468	-	19.693
Arrendamiento NIIF 16		-	2.948	-	2.948
Provisiones		34.336	(13.180)	-	21.156
	US\$	<u>45.561</u>	<u>(1.764)</u>	<u>-</u>	<u>43.797</u>
		Saldo al 1/1/2018	Reconocido en resultados	Reconocido en ORI	Saldo al 31/12/2018
Beneficios a los empleados	US\$	6.319	11.228	(6.322)	11.225
Pérdidas fiscales		21.268	(21.268)	-	-
Provisiones		(68)	34.403	-	34.336
	US\$	<u>27.519</u>	<u>24.363</u>	<u>(6.322)</u>	<u>45.561</u>

(e) Situación Tributaria

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 al 2019 están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(f) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

El Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2014 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2016, cambios en precios de transferencia, específicamente en el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral.

De acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 y US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia, respectivamente.

El estudio de precios de transferencia del año 2019 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Sucursal anticipa no se presentarían ajustes en materia de precios de transferencia. El estudio de precios de transferencia del año 2018 concluyó que las operaciones efectuadas por la Sucursal con sus partes relacionadas son consistentes con los precios y márgenes utilizados.

(g) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

- Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(13) Mobiliario y Equipo

Un resumen del movimiento de mobiliario y equipo es el siguiente:

		1 de enero de 2018	Adiciones / depreciación	Bajas	31 de diciembre de 2018	Adiciones / depreciación	Bajas	31 de diciembre de 2019
Costo histórico:								
Muebles y enseres	US\$	81.536	-	-	81.536	128.807	(68.633)	141.710
Vehículos		295.757	40.000	(27.807)	307.950	34.990	-	342.940
Equipos de computación		29.234	10.632	-	39.866	20.220	(3.216)	56.870
Equipos de comunicación		8.478	3.107	(713)	10.872	11.674	(5.018)	17.528
		<u>415.005</u>	<u>53.739</u>	<u>(28.520)</u>	<u>440.224</u>	<u>195.691</u>	<u>(76.867)</u>	<u>559.048</u>
Depreciación acumulada -								
Muebles y enseres		(22.193)	(10.051)	-	(32.244)	(11.532)	33.235	(10.541)
Vehículos		(80.838)	(55.009)	22.303	(113.544)	(52.347)	-	(165.891)
Equipos de computación		(18.750)	(8.084)	-	(26.834)	(8.800)	3.216	(32.418)
Equipos de comunicación		(4.659)	(2.747)	614	(6.792)	(3.663)	5.017	(5.438)
		<u>(126.440)</u>	<u>(75.891)</u>	<u>22.917</u>	<u>(179.414)</u>	<u>(76.342)</u>	<u>41.468</u>	<u>(214.288)</u>
Saldo neto	US\$	<u>288.565</u>	<u>(22.152)</u>	<u>(5.603)</u>	<u>260.810</u>	<u>119.349</u>	<u>(35.399)</u>	<u>344.760</u>

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Activos por derecho de uso

Composición

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	171.145
Adiciones por arrendamiento		323.246
Cargo por depreciación del año	23	<u>(60.383)</u>
Saldo al 31 de diciembre	US\$	<u>434.008</u>

Al 1 de enero del 2019, la Sucursal aplicó NIIF 16 Arrendamientos, sobre la cual reconoció un activo por derecho de uso y una obligación por arrendamiento de US\$171.145, durante el mismo año, la Administración de la Sucursal reconoció un nuevo activo por derecho de uso con respecto a las oficinas donde actualmente opera la Administración, sobre el cual reconoció un activo por derecho de uso y una obligación por arrendamiento de US\$323.426.

(15) Intangibles

Un resumen del movimiento de intangibles es el siguiente:

		<u>1 de enero de 2018</u>	<u>Adiciones / amortización</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Adiciones / amortización</u>	<u>Bajas / amortización</u>	<u>31 de diciembre de 2019</u>
Costo histórico:							
Software	US\$	91.358	-	91.358	98.317	(86.352)	103.323
		<u>91.358</u>	<u>-</u>	<u>91.358</u>	<u>98.317</u>	<u>(86.352)</u>	<u>103.323</u>
Amortización acumulada -							
Software		(41.019)	(18.577)	(59.596)	(17.850)	73.434	(4.012)
Saldo neto	US\$	<u>50.339</u>	<u>(18.577)</u>	<u>31.762</u>	<u>80.467</u>	<u>(12.918)</u>	<u>99.311</u>

(16) Préstamos Bancarios

Reconciliación De Pasivos Provenientes De Actividades De Financiamiento

	<u>Enero 1, 2019</u>	<u>Flujos de efectivo (1)</u>	<u>Otros cambios (2)</u>	<u>Diciembre 31, 2019</u>
Préstamos bancarios y total	US\$ <u>2.451.307</u>	<u>400.000</u>	<u>9.566</u>	<u>3.860.873</u>

(1) Incluye nuevos préstamos y pagos efectuados

(2) Incluye provisiones y devengamiento de intereses

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Al 31 de diciembre de 2019, los préstamos bancarios comprenden cinco préstamos (tres en 2018) con una entidad financiera del exterior por US\$2.800.000 (US\$2.400.000 en 2018) a un plazo de 365 días, los cuales devengan una tasa de interés Libor +1,2%. La Sucursal no mantiene garantías directas entregadas a terceros.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento		2019	2018
Préstamos bancarios	3,45 %	2019	US\$	-	150.000
Préstamos bancarios	4,04 %	2019		-	1.800.000
Préstamos bancarios	3,60 %	2019		-	450.000
Préstamos bancarios	3,57 %	2020		1.800.000	-
Préstamos bancarios	4,28 %	2020		450.000	-
Préstamos bancarios	4,37 %	2020		100.000	-
Préstamos bancarios	4,09 %	2020		150.000	-
Préstamos bancarios	3,35 %	2020		300.000	-
Intereses por pagar				60.783	51.307
			US\$	<u>2.860.783</u>	<u>2.451.307</u>

La nota 7(i) incluye información sobre la exposición de la Sucursal al riesgo de tasa de interés y liquidez.

(17) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Partes relacionadas	18 (a) US\$	1.461.468	1.825.363
Terceros locales		50.377	82.251
Subtotal		<u>1.511.845</u>	<u>1.907.614</u>
Otras cuentas por pagar:			
Dividendos por pagar	21	149.423	-
Provisiones		40.577	133.931
Total	US\$	<u>1.701.845</u>	<u>2.041.545</u>

(18) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

(a) Saldos con Partes Relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se conforman como sigue:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>País</u>	<u>Tipo de transacción</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar no corrientes:						
Sumitomo Corporation del Ecuador S. A.	Filial	Ecuador	Comercial	US\$	-	88.400
Cuentas por pagar comerciales						
Summit Agro International Ltd.	Filial	Japón	Comercial	US\$	1.405.633	1.780.627
Summit Agro Colombia S.A.S.	Filial	Colombia	Comercial		20.000	7.360
Summit Agro Argentina S.A.	Filial	Argentina	Comercial		16.875	18.731
Sumitomo Corporation of Americas	Filial	EEUU	Comercial		13.710	8.645
Summit Agro South América SPA	Casa matriz	Chile	Administrativo		5.250	-
				US\$	<u>1.461.468</u>	<u>1.815.363</u>

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Transacciones con Partes Relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Sociedad	Concepto	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
			2019	2018
Locales:				
Sumitomo Corporation del Ecuador S. A.	Reembolso de gastos	23 US\$	46	3.990
Sumitomo Corporation Andes S. A. S.	Redes y comunicaciones		3.663	8.880
Sumitomo Corporation Andes S. A. S.	Reembolso de gastos		1.470	-
		US\$	5.179	12.870
Extranjeros:				
Sumitomo Corporation of Americas	Intangibles	US\$	41.868	50.101
Summit Agro Argentina S.A.	Servicios prestados		30.825	58.275
Summit Agro Colombia S.A.S.	Importación de inventario		76.180	83.140
Summit Agro Colombia S.A.S.	Servicios administrativos		-	9.358
Sumitomo Corporation	Servicios administrativos		7.625	6.880
Summit Agro International Ltd.	Importación de inventario		3.311.891	3.180.904
Summit Agro International Ltd.	Reembolso de gastos		14.931	35.151
Summit Agro South America SPA.	Servicios administrativos		5.252	37.500
Summit Agro South America SPA.	Reembolso de gastos		4.141	-
		US\$	3.492.713	3.461.309

(c) Remuneraciones y Compensaciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo, se forman como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	214.328	222.924
Beneficios sociales		<u>53.586</u>	<u>49.906</u>
	US\$	<u>267.914</u>	<u>272.830</u>

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

		Año terminado 31 de diciembre	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios y salarios	US\$	72.402	61.946
Participación trabajadores		51.994	39.838
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		233.194	269.023
Otros		-	3.281
	US\$	<u>357.590</u>	<u>374.088</u>
Corriente	US\$	124.396	105.065
No Corriente		233.194	269.023
	US\$	<u>357.590</u>	<u>374.088</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Sucursal.

Los supuestos actuariales utilizados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21 %	4,25 %
Tasa de incremento salarial	1,50 %	1,50 %
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Sucursal posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	184.624	58.810	243.434
Costo laboral por servicios actuales	24	29.843	7.897	37.740
Costo financiero	25	7.413	2.329	9.742
Pérdida (ganancia) actuarial		(18.914)	2.323	(16.591)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(3.169)	-	(3.169)
Beneficios pagados		-	(2.133)	(2.133)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		199.797	69.226	269.023
Costo laboral por servicios actuales	24	23.618	12.648	36.266
Costo financiero	25	8.397	2.875	11.272
Pérdida (ganancia) actuarial		1.647	(37.084)	(35.437)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(26.170)	72	(26.098)
Beneficios pagados		-	(21.832)	(21.832)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>207.289</u>	<u>25.905</u>	<u>233.194</u>

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 en los siguientes importes:

	2019			
	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>
Jubilación patronal	(7.186)	7.643	7.813	(7.448)
Indemnización por desahucio	<u>(635)</u>	<u>688</u>	<u>735</u>	<u>(685)</u>
	2018			
	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>
Jubilación patronal	(8.377)	8.927	9.131	(8.638)
Indemnización por desahucio	<u>(2.113)</u>	<u>2.240</u>	<u>2.356</u>	<u>(2.244)</u>

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Obligaciones por Arrendamiento

Las obligaciones por arrendamiento son pagaderos como sigue:

		Pagos mínimos futuros de arrendamiento <u>2019</u>	Intereses <u>2019</u>	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento <u>2019</u>
Menos de un año	US\$	75.207	17.638	57.569
Entre uno y cinco años		305.968	51.606	254.362
Más de cinco años		143.700	9.724	133.976
Total obligación por arrendamiento	US\$	<u>524.875</u>	<u>78.968</u>	<u>445.907</u>

(21) Fondos de Capital

Capital Asignado

El capital asignado de la Sucursal es por US\$ 800.000 en 2019 (US\$ 800.000 en 2018).

Otros Resultados Integrales

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

Distribución de Dividendos

Mediante carta de fecha 6 de diciembre del 2019, el Representante Legal y Vicepresidente Ejecutivo de Summit Agro South América SPA (Matriz), solicitó al Apoderado General de la Sucursal se realice la remesa de utilidades por un valor de US\$149.423, dicho importe fue registrado y hasta el 31 de diciembre del 2019, se encontró provisionado (ver Nota 17).

(22) Ingresos Ordinarios

Reconocimiento de Ingresos

(a) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios			
Región costa	US\$	802.483	1.653.534
Región sierra		<u>4.929.686</u>	<u>4.048.307</u>
	US\$	<u>5.732.169</u>	<u>5.701.841</u>
Principales productos / líneas de servicio			
Venta de químicos para la agricultura	US\$	<u>5.732.169</u>	<u>5.701.841</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	<u>5.732.169</u>	<u>5.701.841</u>

(23) Costos y Gastos por su Naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza se resume a continuación:

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Nota</u>		
Costo de inventarios	11	US\$ 3.724.189	3.822.599
Otros costos de ventas		4.058	4.682
Gastos del personal	24	884.360	797.341
Honorarios profesionales		204.284	308.434
Suscripciones y Afiliaciones		27.229	-
Gastos de viaje		55.788	77.585
Gastos de publicidad		48.406	37.427
Arrendamientos operativos		58.111	62.967
Depreciación	13	76.342	75.891
Gastos de oficina		30.200	66.291
Mantenimiento Vehículos		50.328	-
Impuestos y contribuciones		25.154	38.791
Gastos de comunicación		55.752	56.018
Amortización NIIF 16	14	60.383	-
Amortización	15	17.850	18.577
Seguros		38.660	44.037
Suministros y útiles		4.389	5.173
Atenciones sociales		6.570	5.999
Otros servicios y gastos		11.959	40.519
		<u>US\$ 5.384.012</u>	<u>5.462.330</u>

(Continúa)

Summit Agro South América SPA (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(24) Gastos del Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	US\$	570.630	517.853
Beneficios sociales y bonificaciones		204.299	201.910
Participación trabajadores		51.994	39.838
Jubilación patronal y desahucio indemnización	19	36.266	37.740
Otros beneficios cancelados (1)		21.171	-
	23 US\$	<u>884.360</u>	<u>797.341</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la Sucursal cuenta con 19 empleados (19 en 2018) en relación de dependencia distribuidos entre empleados administrativos, comercialización y marketing.

(1) Incluye principalmente un pago por indemnizaciones el cual fue registrado con cargo al resultado del año y no a través del uso de la provisión.

(25) Costos Financieros

Los costos financieros son como sigue:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses devengados sobre:			
Préstamos bancarios	US\$	105.768	93.758
Costo financiero IFRS 16		16.523	-
Costo financiero de planes de beneficios definidos	19	11.272	9.742
Otros gastos		4.187	-
	US\$	<u>137.750</u>	<u>103.500</u>

(26) Eventos Subsecuentes

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 13 de marzo de 2020 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 13 de marzo de 2020, que requieran revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.