

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Objeto social y operaciones: Sumiproduitos S.A. (en adelante “Sumiproduitos” o “la Compañía”) fue constituida en Ecuador el 23 de noviembre de 2015 siendo su principal actividad económica el cultivo de banano y plátanos; los cuales son vendidos localmente a su compañía relacionada Sumifru Ecuador S.A., que representa aproximadamente el 95% del total de sus ingresos. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con esta compañía.

Su accionista mayoritario es Sumifru Ecuador S.A. (99%) y Sumifru International Asset Holding Pte. Ltd. de Singapur, que forma parte del grupo multinacional “Sumitomo Corporation”, con sede en Japón y que, en adición a Sumiproduitos S.A., está integrado principalmente por empresas con diversas actividades comerciales.

La Compañía dispone de 5 haciendas (Sigal, San Luis, Soledad, Carolina y Vizcaya) ubicadas en la provincia de Los Ríos, destinadas para el cultivo de banano.

Déficit en capital de trabajo: Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$218,000. Este déficit ha sido producido fundamentalmente por anticipos recibidos de Sumifru Ecuador S.A. para futuras ventas de banano. La Administración estima que la generación de flujo de efectivo esperado durante el ejercicio 2018 será suficiente para cubrir las obligaciones de la Compañía.

Pérdidas acumuladas: Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha incurrido en pérdidas por aproximadamente US\$48,000, reportando a esa fecha pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$2,298,000. La Administración considera que basada en su experiencia y expectativa de crecimiento, la Compañía genere utilidades en el mediano plazo (de 3 a 5 años) por lo que sus accionistas han confirmado: i) intención de continuar con el apoyo financiero necesario para que la Compañía continúe con sus actividades; y, ii) incrementar el capital social en el corto plazo, para lo cual han efectuado aportes para futuras capitalizaciones por aproximadamente US\$7,048,264, a través de aportes de activos, (Ver Nota 12) lo que le permitirá a la Compañía afrontar la situación antes indicada.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre, hasta tanto el continuo apoyo de sus accionistas sería requerido.

Situación económica del país: Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha afectado en forma significativa las operaciones de la Compañía.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de marzo del 2018 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

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

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

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

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

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

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

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial

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

Medición posterior

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se requirió el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar a clientes.

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Anticipos entregados a proveedores

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

2.6 Impuestos por recuperar

Representan los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad fiscal por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto al valor agregado efectuadas por clientes. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en los reclamos que se presentan ante la Administración Tributaria.

2.7 Inventarios

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

2.8 Activos biológicos

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

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

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, como sigue:

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

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

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

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

2.9 Propiedades, plantaciones y equipo

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

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

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones, mantenimientos menores y fumigación, y son registrados en resultados cuando son incurridos.

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

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	10 - 20 - 25
Edificios y mejoras	10 - 20
Plantas productoras	25
Maquinarias y equipos	10 - 20
Equipo de computación	3

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Activos intangibles

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

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, si bien la Compañía presenta pérdidas acumuladas, no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

deterioro de activos no financieros (activos intangibles y propiedades, plantaciones y equipos), debido a que sus principales activos están registrados a valores razonables que se asemejan a tasaciones efectuadas por peritos independientes, por lo que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.12 Anticipos recibidos de compañías relacionadas

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

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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

Para las demás actividades diferentes a la producción y venta de banano, el cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre las actividades diferentes a la producción y venta de banano, que incluyen el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sobre las actividades diferentes a la producción y venta de banano, sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Sin embargo, el Código de la Producción Comercio e Inversiones (COPCI) establece la exoneración del anticipo del impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva que estén ubicadas fuera del perímetro urbano de Guayaquil y Quito.

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no registra saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón que estima que el impuesto a la renta a reconocer en el futuro, en resultados por la Compañía, corresponderá al impuesto único a la actividad bananera y no al impuesto causado.

2.14 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos y los gastos operacionales en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 5.36% (2016: 5.44%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

2.15 Provisiones

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

2.16 Reserva legal

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

2.17 Distribución de dividendos

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

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

2.18 Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.19 Costos y gastos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Propiedades, plantaciones y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. (Ver Nota 2.9).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Valor razonable de activos biológicos: La Administración de la Compañía utiliza el precio de venta y la producción estimada como los principales valores en el cálculo del valor razonable.

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

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

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

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

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

(a) Riesgo de crédito

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

i) Cuentas por cobrar a clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito es baja, debido a que más del 95% de sus ventas son efectuadas a compañías relacionadas.

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

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

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

(b) Riesgo de liquidez

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

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

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

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	181,473
<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	219,686

(c) Riesgo de mercado

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

i) Riesgo de tipo de cambio

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

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

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

iii) Riesgo cambio precio de precio del banano

La Compañía se abastece de banano, cuyos precios son fijados por el Gobierno Central a través del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca; el mismo que se establece en base a estudios técnicos especializados aplicados a todo el sector. En este sentido la exposición de la Compañía a este riesgo, es baja ya que los precios y volúmenes de los productos utilizados por la Compañía son producción propia. Durante el 2017 y a la fecha de emisión de estos estados financieros la administración de la Compañía no ha identificado impactos significativos respecto a este riesgo.

(d) *Riesgo de cambios ambientales y climáticos*

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

4.2 Administración del riesgo de capital -

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

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

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros:

	Corriente	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente de efectivo	30,240	400
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	1,670	-
Total activos financieros	31,910	400
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	181,473	219,686

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas, y otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017

	Costo de productos vendidos	Gastos operacionales	Total
Consumo de activos biológicos	800,473	-	800,473
Materiales e insumos	1,022,910	-	1,022,910
Sueldos y beneficios sociales	2,536,867	165,922	2,702,789
Mantenimiento	292,079	-	292,079
Transporte	213,792	-	213,792
Fumigación	453,371	-	453,371
Combustible	108,549	-	108,549
Guardiania	287,820	-	287,820
Servicios prestados	427,922	-	427,922
Depreciación (Nota 9)	211,869	-	211,869
Fertilizantes	427,434	-	427,434
Alimentación	215,354	-	215,354
Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	-	36,684	36,684
Amortización	443	-	443
Otros menores	172,671	18,790	191,461
	<u>7,171,554</u>	<u>221,396</u>	<u>7,392,950</u>

2016

	Costo de productos vendidos	Gastos operacionales	Total
Sueldos y beneficios sociales	2,100,140	-	2,100,140
Mantenimiento	273,510	-	273,510
Transporte	162,271	-	162,271
Fumigación	449,955	-	449,955
Guardiania	263,830	-	263,830
Servicios prestados	497,114	40	497,154
Depreciación (Nota 9)	199,881	-	199,881
Fertilizantes	371,965	-	371,965
Alimentación	230,937	-	230,937
Jubilación patronal y desahucio (Nota 13)	-	45,897	45,897
Otros menores	-	14,760	14,760
	<u>4,549,603</u>	<u>60,697</u>	<u>4,610,300</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	400	400
Bancos	<u>29,840</u>	<u>-</u>
	<u>30,240</u>	<u>400</u>

SUMIPRODUCTOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales	9,176	982,612 (1)
Repuestos y otros	47,373	27,749
Fertilizantes	<u>11,050</u>	<u>3,520</u>
Total	<u><u>67,599</u></u>	<u><u>1,013,881</u></u>

- (1) En el 2016, correspondía a materiales de empaque, fundas, afiance y discos protectores utilizados principalmente en las labores agrícolas del banano, para el 2017, la Compañía cambió su operación de abastecimiento de estos materiales.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS**a) Composición y clasificación:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banano (1)	<u><u>353,275</u></u>	<u><u>800,473</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 representa la producción estimada de 244,895 (2016: 238,059) cajas de banano, en 420 (2016: 280) hectáreas.

b) Movimiento:

El movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	800,473	-
Valor razonable (1)	353,275	800,473
Ventas (2)	<u>(800,473)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>353,275</u></u>	<u><u>800,473</u></u>

- (1) Ver Nota 2.8.

- (2) Incluido como parte del costo de productos vencidos.

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

c) Supuestos utilizados:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Periodos usados en la proyección	12 semanas	12 semanas
Precio de venta utilizado	US\$6.20	US\$7.22
Valor razonable por caja	US\$1.44	US\$3.36
Tasa de descuento	13.24%	-

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

10. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO

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

	Terreno	Plantas productoras	Edificios y mejoras	Instalaciones y adecuaciones	Maquinarias y equipos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2016	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo histórico	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos 2016								
Adiciones (1)	4,366,447	423,922	1,618,790	482,301	354,982	705	41,691	7,288,838
Depreciación	-	(16,957)	(140,312)	(35,261)	(17,195)	(156)	-	(199,881)
Valor en libros	4,366,447	406,965	1,478,478	457,040	337,787	549	41,691	7,088,957
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	4,366,447	423,922	1,618,790	482,301	354,982	705	41,691	7,288,838
Depreciación acumulada	-	(16,957)	(140,312)	(35,261)	(17,195)	(156)	-	(199,881)
Valor en libros	4,366,447	406,965	1,478,478	457,040	337,787	549	41,691	7,088,957
Movimientos 2017								
Adiciones (2)	-	-	-	22,420	-	6,755	75,799	104,974
Transferencias	20,726	25,359	-	9,403	11,714	-	(67,202)	(3,913)
Bajas (costo)	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(17,114)	(140,312)	(34,249)	(18,791)	(1,403)	-	(211,869)
Valor en libros	4,387,173	415,210	1,338,166	454,614	330,710	5,901	46,375	6,978,149
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	4,387,173	449,231	1,618,790	514,124	366,696	7,460	46,375	7,389,899
Depreciación acumulada	-	(34,071)	(280,624)	(59,510)	(35,986)	(1,559)	-	(411,750)
Valor en libros	4,387,173	415,210	1,338,166	454,614	330,710	5,901	46,375	6,978,149

- (1) Corresponde principalmente a la activación de 5 haciendas con sus correspondientes edificios, instalaciones, maquinarias y equipos, que fueron entregadas por Sumifru Ecuador como aportes para futuras capitalizaciones, por un valor de US\$7,048,264. Ver Nota 12.
- (2) Corresponde principalmente a adiciones por software agrícola de producción y control gerencial del banano por US\$38,531, preparación de suelo US\$24,678, compra de equipos agrícolas por US\$18,469 y construcción de secadora de closters de banano por US\$11,550

SUMIPRODUCTOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	2017	2016
Proveedores:		
Aerovic C.A. (1)	37,169	14,098
IBO S.A.	36,139 (2)	-
Ecuafoxsa S.A.	27,223	22,707
Bajaña Sotomayor Efraín Javier	17,375	17,767
Industrial y Comercial Trilex C.A.	16,925	404
Conforme Villavicencia Manuel Fernando	-	51,961 (3)
Flores Prieto Luis Alfonso	-	22,917 (3)
Bobadilla Henríquez Solange Patricia	-	14,204 (3)
Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Baba	-	21,470
Otros	46,642	54,158
	<u>181,473</u>	<u>219,686</u>

- (1) El saldo por pagar corresponde por servicios de fumigación de las plantaciones de banano que posee la Compañía.
- (2) Corresponde a saldos por pagar por servicios de mantenimiento de los vehículos de la Compañía.
- (3) En el 2016, correspondía a saldos por pagar por compras de frutas al proveedor local de banano.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(a) Saldos

	2017	2016
<u>Cuentas por pagar - corrientes</u>		
Sumifru Ecuador S.A.	686,410	1,006,411
Sumifrutas S.A.	1,093	1,093
Sumibananas S.A.	3,253	4,784
	<u>690,756</u>	<u>1,012,288</u>
<u>Cuentas por pagar - no corrientes</u>		
Sumifru Ecuador S.A.	<u>1,928,690</u>	<u>2,827,837</u>

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

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas de banano:</u>			
Sumifru Ecuador S.A.	Accionista	<u>6,975,148</u>	<u>1,582,714</u>
<u>Anticipos recibidos:</u>			
Sumifru Ecuador S.A. (1)	Accionista	<u>5,756,000</u>	<u>5,484,952</u>
<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>			
Sumifru Ecuador S.A.	Accionista	<u>-</u>	<u>7,048,264</u> (2)

(1) Corresponde a anticipos recibidos por futuras ventas de banano, los cuales se clasifican como corriente y no corriente acorde al presupuesto de ventas establecido con esta compañía relacionada.

(2) Corresponde a aportes para futuras capitalizaciones efectuada en el 2016 mediante la aportación de activos, la cual se estima su capitalización en el corto plazo. Ver Nota 10.

(c) Remuneración del personal clave de la gerencia

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	800	-

13. IMPUESTOS**a) Impuestos por recuperar y pagar**Impuestos por recuperar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	<u>436,884</u>	<u>255,427</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	4,623	16,316
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>7,777</u>	<u>8,085</u>
	<u>12,400</u>	<u>24,401</u>

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

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

b) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	115,276	30,484

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

c) Situación fiscal -

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

d) Precios de transferencia -

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

A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía considera que no estaría alcanzando por la referida norma, debido a que solo realizó actividades relacionadas con la producción y venta de banano durante el 2017.

e) Otros asuntos - reformas tributarias

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

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

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

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

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

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corrientes

Composición y movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	208,469	-
Incrementos	665,493	646,562
Pagos	(642,123)	(438,093)
Saldo al final	<u>231,839</u>	<u>208,469</u>

Los beneficios a empleados corrientes incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

No corrientes

Jubilación patronal y desahucio

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	37,380	-	8,517	-	45,897	-
Costos de los servicios del período corriente (1)	33,168	35,982	11,694	8,198	44,862	44,180
Costos por intereses (1)	2,454	1,398	737	319	3,191	1,717
Ganancias actuariales (1)	(4,232)	-	(835)	-	(5,067)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(5,211)	-	(1,091)	-	(6,302)	-
Saldo al final	<u>63,559</u>	<u>37,380</u>	<u>15,022</u>	<u>8,517</u>	<u>82,581</u>	<u>45,897</u>

(1) Importes reconocidos en los resultados del año por un valor neto de US\$36,684 (2016: US\$45,897).

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.37%	1.64%
Tasa de rotación	0.46%	-
Edad normal de retiro hombres / mujeres	25 años	25 años
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	IESS 2002	IESS 2002

SUMIPRODUCTOS S.A.

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

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

Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Incremento 0.5%	(1,238)	(246)
Disminución 0.5%	1,013	203
Tasa de incremento salarial		
Incremento 0.5%	(1,238)	(246)
Disminución 0.5%	1,013	203

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 1,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Nombre	Nacionalidad	Participación
Sumifru Ecuador S.A.	Ecuador	99.00%
Sumifru International Asset Holdings PTE. LTD.	Singapur	1.00%
		<u>100.00%</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

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