

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cia. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo -- Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227- 6017839 Guayaquil - Ecuador

Marzo 28, 2014

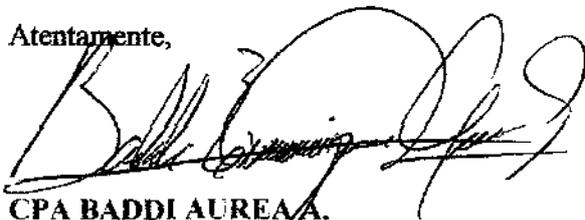
SEÑORES:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR
Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del Informe de auditoría externa definitivo a los estados financieros de SENTILVER S. A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 en comparativo al año 2011; con RUC #0992556307001; expediente #129973.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,



CPA BADDI AUREA A.
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CÍA. LTDA.
RUC #0992490322001
REGISTRO: SC-RNAE No. 2-646

c.c.

File:

P

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfonos 0994087227 / 6017839 Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
SENTILVER S. A.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
EN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

SENTILVER S. A.

INDICE GENERAL

Contenido:	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 5
<u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):</u>	
Estados de Situación Financiera	6 - 7
Estados de Resultados Integrales	8
Estados de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas	9
Estados de Flujos de Efectivo	10 - 11
Notas explicativas a los Estados Financieros	12 - 23
<u>Información Suplementaria:</u>	
Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, periodo de Transición de NEC a NIIF	Anexo 1

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
SENTILVER S. A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de SENTILVER S. A. al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo al año 2011, los cuales no se encontraban obligados a que sean auditados. Además, se incluye un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Tal como se manifiesta en la nota 2, la entidad adoptó a partir de enero 1 del 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y cuyos efectos identificados se encuentran explicados en la nota 24. Los estados financieros hasta el 31 de diciembre del 2011, fueron preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales han sido ajustados a NIIF para propósitos comparativos.

Responsabilidad de la Administración de la Entidad sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente en la elaboración y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; también la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la entidad.

Responsabilidad de Auditor Independiente

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en muestras auditorías, las mismas que fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas

selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración del control interno pertinente de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones contables importantes hechas por la Administración de la entidad son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión de auditoría.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

4. Tal como se explica en la Nota 2, un Resumen de las políticas contables significativas y bases para la preparación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SENTILVER S. A. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF).

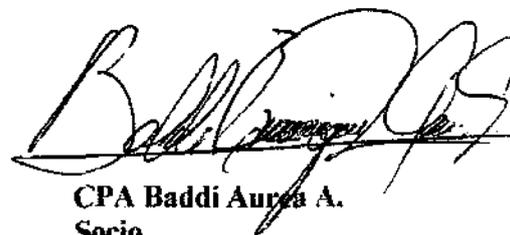
Énfasis de Asuntos Relevantes

6. De acuerdo a nuestro examen de auditoría a los estados financieros de la entidad, hemos identificado asuntos o aspectos considerados relevantes al 31 de diciembre del 2012; tales como:
 - 6.1. La entidad a la fecha del presente informe, no ha presentado a la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, el Cronograma de implementación y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ni de la conciliación del Patrimonio reportado bajo NEC al Patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 del periodo de transición; de conformidad a lo establecido en las Resoluciones No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial #498 del 31 de diciembre del 2008, y No. SC.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011, publicada en el Registro Oficial #372 del 27 de los mismos mes y año, correspondiente a la Adopción por primera vez de NIIF para PYMES.

6.2 No fue posible presentar la comparabilidad de los flujos de efectivo de las actividades de operación, financiamiento y de inversión efectuadas durante el año 2011 con relación al año 2012, debido a que la compañía no tuvo operaciones en el año 2010; por lo cual únicamente se presenta en este informe de auditoría externa los flujos de efectivo en las distintas actividades del año 2012.



AuditPlus
Audidores y Contadores Independientes Cia. Ltda.
SC - RNAE No. 2-646



CPA Baddi Aurora A.
Socio
Registro # 0.17287

Diciembre 11, 2013

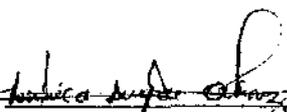
SENTILVER S. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	37,670.25	472,019.42
Activos financieros, neto	4	1,663,766.95	618,280.93
Inventarios	5	1,159,251.13	183,407.00
Activos por impuestos corrientes	6	<u>522,084.96</u>	<u>173,529.77</u>
Total activos corrientes		<u>3,382,773.29</u>	<u>1,447,237.12</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
Edificios	7	188,711.94	43,057.94
Muebles y enseres		15,100.66	13,012.26
Equipos de Computación y software		25,461.00	24,422.00
Vehículos		<u>87,545.09</u>	<u>87,545.09</u>
Sub-total		316,818.69	168,037.29
Menos: Depreciación acumulada		<u>(58,621.95)</u>	<u>(22,043.24)</u>
Total Propiedades, planta y equipos		<u>258,196.74</u>	<u>145,994.05</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,640,970.03</u>	<u>1,593,231.17</u>


CPA. MBA. Javier Cevallos F.
Representante Legal


Ing. Verónica Duque Q.
Contadora General
Registro #7643

Ver notas explicativas a los estados financieros

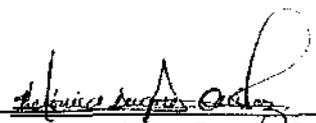
SENTILVER S. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en U. S. dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	3,069,303.99	781,563.80
Otras obligaciones corrientes	9	91,791.05	258,875.88
Cuentas por pagar Diversas/Relacionadas	13	0.00	41,054.71
Total pasivos corrientes		<u>3,161,095.04</u>	<u>1,081,494.39</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	10, 13	335,020.25	432,015.11
Obligación con institución financiera		<u>134,489.64</u>	<u>0.00</u>
Total pasivos no corrientes		<u>469,509.89</u>	<u>432,015.11</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,630,604.93</u>	<u>1,513,509.50</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital suscrito o asignado	12	800.00	800.00
Aportes de accionistas para futura capitalización		11,700.00	0.00
Resultados acumulados		78,921.67	(10,232.22)
(Pérdida) Ganancia neta del periodo		<u>(81,056.57)</u>	<u>89,153.89</u>
Total Patrimonio neto		<u>10,365.10</u>	<u>79,721.67</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		<u>3,640,970.03</u>	<u>1,593,231.17</u>


CPA. MBA. Javier Cevallos F.
Representante Legal


Ing. Verónica Duque Q.
Contadora General
Registro #7643

Ver notas explicativas a los estados financieros

SENTILVER S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Ventas de producto agrícola		37,756,748.78	24,462,686.47
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		<u>34,055,498.14</u>	<u>21,970,119.40</u>
GANANCIA BRUTA		<u>3,701,250.64</u>	<u>2,492,567.07</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Sueldos y salarios		152,480.28	108,335.68
Beneficios sociales		63,370.58	29,483.57
Honorarios profesionales y dietas		113,482.90	38,768.00
Pagos por otros servicios	14	1,993,530.89	499,573.39
Mantenimientos y reparaciones	15	1,155,961.13	31,961.43
Transporte		119,076.90	668,267.76
Arrendamientos		39,175.00	21,000.00
Depreciaciones		36,732.20	22,043.24
Servicios básicos		27,849.93	15,520.18
Seguros		25,120.10	14,428.05
Pagos por otros bienes		22,500.00	898,345.43
Gastos de representación		16,634.52	15,225.44
Otros		<u>16,392.78</u>	<u>24,692.65</u>
Total		<u>3,782,307.21</u>	<u>2,387,644.82</u>
(PÉRDIDA) GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUAS		(81,056.57)	104,922.25
MENOS:			
Participación de utilidades a trabajadores		0.00	15,738.34
Impuesto a la renta por pagar	11	<u>0.00</u>	<u>30.02</u>
Total		<u>0.00</u>	<u>15,768.36</u>
(PERDIDA) GANANCIA NETA DEL PERIODO		<u>(81,056.57)</u>	<u>89,153.89</u>


CPA. MBA. Javier Cevallos F.
Representante Legal


Ing. Verónica Duque Q.
Contadora General
Registro #7643

Ver notas explicativas a los estados financieros

S

SENTILVER S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes de accionistas para futuras capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>(Pérdida) Ganancia neta del periodo</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2010	800.00	0.00	0.00	0.00	800.00
Transferencia Utilidad del ejercicio				89,153.89	89,153.89
Diciembre 31, 2011 Según NEC	800.00	0.00	0.00	89,153.89	89,953.89
Ajuste de NIIF, nota 13			(10,232.22)		(10,232.22)
Enero 1, 2012 según NIIF	800.00	0.00	(10,232.22)	89,153.89	79,721.67
Transferencia Aportes en efectivo, nota 11		11,700.00	89,153.89	(89,153.89)	11,700.00
Pérdida del ejercicio				(81,056.57)	(81,056.57)
Diciembre 31, 2012 Según NIIF	<u>800.00</u>	<u>11,700.00</u>	<u>78,921.67</u>	<u>(81,056.57)</u>	<u>10,365.10</u>


CPA. MBA. Javier Cevallos F.
Representante Legal


Ing. Verónica Duque Q.
Contadora General
Registro #7643

Ver notas explicativas a los estados financieros

SENTILVER S. A.

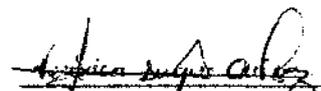
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	
Recibido de clientes	36,710,095.94
Pagado a proveedores y empleados	(36,879,246.66)
Impuesto a la renta pagado	(124,403.63)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(293,554.35)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(148,934.89)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	
Pagos efectuados a los accionistas	(138,049.57)
Préstamo bancario a largo plazo recibido	134,489.64
Aportes en efectivo de accionistas para futura capitalización	<u>11,700.00</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>8,140.07</u>
Efectivo y equivalente de Efectivo:	
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo	(434,349.17)
Efectivo y equivalente de Efectivo al inicio del período	<u>472,019.42</u>
Efectivo y equivalente de Efectivo al final del período	<u>37,670.25</u>



CPA. MBA. Javier Cevallos F.
Representante Legal



Ing. Verónica Duque Q.
Contadora General
Registro #7643

Ver notas explicativas a los estados financieros

SENTILVER S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA DEL PERIODO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN**

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>
Pérdida del Periodo	(81,056.57)
Ajustes para conciliar la Pérdida del periodo con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	36,732.20
Aumento (Disminución) en activos y pasivos:	
Activos financieros	(1,394,041.21)
Inventarios	(975,844.13)
Cuentas y documentos por pagar	2,289,014.16
Otras obligaciones corrientes	(148,171.62)
Otros pasivos corrientes	(20,187.18)
Total ajustes	<u>(212,497.78)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(293,554.35)</u>



CPA, MBA, Javier Cevallos F.
Representante Legal



Ing. Verónica Duque Q.
Contadora General
Registro #7643

Ver notas explicativas a los estados financieros

SENTILVER S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

SENTILVER S. A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador en septiembre 18 del 2007 mediante escritura de constitución debidamente notariada en septiembre 24 del 2007, la misma que fue inscrita en el Registrador Mercantil en enero 30 del 2008, junto con la Resolución No. 07-G-IJ-0007792 emitida en noviembre 26 del 2007 por parte de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil, para lo cual resolvió la aprobación de la constitución de la entidad, siendo su actividad principal la venta al por mayor de productos agrícolas.

En el año 2012, las ventas de exportación y local de banano se incrementaron en \$13.2 millones lo cual representa el 54.34%; y el costo de ventas tuvo un aumento de \$12.1 millones equivalente al 55.01% con relación al año 2011. El margen de utilidad fue del 9.80% en el año 2012 y del 10.19% en el año 2011.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de Presentación – Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), debidamente aprobadas de conformidad a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que han sido presentados en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre 4 del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió disponer que las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) respectivamente, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

De acuerdo a Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008 y publicada en el R.O. No. 498, resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; sin embargo, la entidad no ha dado cumplimiento legal a la presentación del referido Cronograma, ni tampoco a la implementación y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió disposiciones legales sobre los procedimientos para la implementación y aplicación de las NIIF, tales como: Resolución No. SC-ICI.CPAIFRS.G.11010 con fecha de octubre 11 del 2011 correspondiente a la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. También en ese mismo año, se emitió la Resolución No. SC-ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011, relacionada con el destino de los saldos de las cuentas de Reservas de capital, reserva por donaciones, Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos.

Mediante Resolución No. SC-ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida el 30 de diciembre del 2011, para Normar en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente, SENTILVER S. A. ha cumplido con el proceso obligatorio de implementación y aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de conformidad a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y ha procedido a la presentación final de los estados financieros autorizados el 23 de julio del 2013, los mismos que están a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la entidad para la preparación de los estados financieros:

Moneda Funcional – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. La entidad presenta activo y pasivo financiero, tales como:

Cuentas por Cobrar – Son contabilizadas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del banano y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Cuentas por pagar – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de suministros y materiales para el empaque del banano; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso productivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo – Para efectos del flujo de efectivo la entidad considera como efectivo y equivalente de efectivo, el disponible de efectivo en cajas y bancos. Al cierre contable del año 2012, los equivalentes de efectivo constituyen fondos en caja y en cuentas corrientes de bancos locales.

Inventarios – Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, tales como; los suministros y materiales; y cartón para el empaque del banano, están registrados al costo promedio de adquisición.

Activos por Impuestos Corrientes – Constituyen los saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas de inventarios que fueron liquidados al momento de determinación del impuesto a la renta de la entidad; y del impuesto al valor agregado generado en compras locales de inventarios.

Propiedades, Planta y Equipos - Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada que fue establecida de acuerdo a disposiciones tributarias, tales como; de 20 para bienes inmuebles; de 10 para muebles y enseres de oficina; de 5 para vehículos; y 3 para equipos de computación y software.

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Quando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales

Obligación con Institución Bancaria a Largo Plazo – Constituye saldo de préstamo obtenido de un Banco local, el mismo que se encuentra contabilizado íntegramente como obligación contraída por la entidad.

Reconocimiento de Ingresos – Con relación a la venta de producto agrícola, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución del producto agrícola.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entrega el producto agrícola, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Transacciones con Partes Relacionadas – Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales. Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia. Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

Uso de Estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos, y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra conformado por saldos bancarios, tal como sigue:

Diciembre 31.....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Bancos locales:		
Del Pichincha	20,820.38	389,557.02
Internacional	5,392.98	28,517.60
Banco del exterior:		
Del Pichincha – Panamá	<u>11,456.89</u>	<u>53,944.80</u>
Total	<u>37,670.25</u>	<u>472,019.42</u>

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos en bancos locales y del exterior representan fondos en dólares depositados en cuentas corrientes respectivamente.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de activos financieros se presenta conformado como sigue:

Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a Clientes del exterior	1,650,568.38	627,346.33
Cuentas por cobrar a Productores	23,430.79	0.00
Menos: Provisión para cuentas incobrables, ajuste NIIF	<u>(10,232.22)</u>	<u>(10,232.22)</u>
Sub-total	1,663,766.95	617,114.11
Empleados	<u>0.00</u>	<u>1,166.82</u>
Total	<u>1,663,766.95</u>	<u>618,280.93</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de cuentas por cobrar a clientes del exterior representa facturaciones por ventas de banano a crédito al exterior desde 30 hasta 90 días plazo. Las ventas por exportaciones a crédito no generan interés y fueron recuperadas en su totalidad durante el año 2013 y a la fecha de este reporte.

Cuentas por cobrar a Productores, constituye saldo pendiente de cobro facturados por la utilización de materiales y suministros para el empaque del banano por parte de ciertos productores. A la fecha del presente reporte, estos valores han sido recuperados en su totalidad.

Provisión para cuentas incobrables, representa el ajuste determinado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando que el saldo de cuentas por cobrar a clientes del exterior incluye partidas de dudosa cobrabilidad al 31 diciembre del 2011 y 2012. Ver nota 13 a los estados financieros de la entidad.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de inventarios constituyen principalmente existencias de productos terminados como tapas, fondos, PAD Perforar genéricos; etc. que sirven para la obtención del cartón; y materiales y suministros para empaque del banano como fundas, etiquetas, cintas, etc. Estos inventarios de productos terminados y materiales de empaque para el banano se encuentran valorados en \$1,159,251.13; los cuales se encuentran libres de gravámenes sobre préstamo bancario.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, el saldo de activos por impuestos corrientes se encuentra conformado de las partidas que indicamos a continuación:

Diciembre 31....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Créditos tributarios de impuestos	<u>522,084.96</u>	<u>173,529.77</u>

Al 31 de diciembre del 2012, Créditos tributarios de impuestos, representa el 1% de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$124,373.61; retenido sobre las ventas por cada caja de banano exportado practicada a la compañía por parte del Servicio de Rentas Internas; y el 12% de impuesto al valor agregado como saldo a favor de la entidad por \$397,711.35; provenientes del año 2011 y 2012 sobre las compras de materiales y suministros efectuadas localmente para empaque del banano para su exportación.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades y equipos, neto durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

Diciembre 31....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año (NIIF)	145,994.05	0.00
Adquisiciones	148,781.40	168,037.29
Ventas y/o bajas	153.49	0.00
Gasto por depreciación	<u>(36,732.20)</u>	<u>(22,043.24)</u>
Saldos al fin del año (NIIF)	<u>258,196.74</u>	<u>145,994.05</u>

Adquisiciones, incluye principalmente \$133,504.00 y \$12,125.00; correspondiente a desembolsos realizados durante el año 2012 para las compras de una oficina administrativa y una bodega ubicadas en el Edificio Trade Building 4to. Piso; respectivamente. Estos bienes inmuebles se encuentran valorados al costo actual de mercado.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de cuentas por pagar se presentan como sigue:

Diciembre 31....	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Productores	1,850,619.73	422,351.00
Proveedores	<u>1,218,684.26</u>	<u>359,212.80</u>
Total	<u>3,069,303.99</u>	<u>781,563.80</u>

Al 31 de diciembre del 2012, Productores representa facturaciones pendientes de pago por compras de banano para exportación. A la presente fecha de este reporte, este pasivo se encuentra totalmente cancelado.

Proveedores, representa facturaciones por compras de materiales de cartón y suministros para empaque del banano, las mismas que se presentaron pendientes de pago al 31 de diciembre del 2012 y que han sido canceladas en su totalidad durante el año 2013.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de Otras obligaciones corrientes por pagar se presentan como sigue:

Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Obligaciones tributarias con el SRI	86,339.76	233,481.01
Obligaciones con el IESS	1,273.97	1,030.37
Beneficios a empleados	<u>4,177.32</u>	<u>24,364.50</u>
Total	<u>91,790.99</u>	<u>258,875.88</u>

Obligaciones tributarias con el SRI, representa retenciones de impuesto a la renta por pagar \$73,744.50; y retenciones sobre el 12% de impuesto al valor agregado por pagar \$12,595.26. Dichos impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2012, fueron cancelados en enero del 2013.

10. PASIVOS NO CORRIENTES

Los saldos de pasivos no corrientes se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar – Accionistas, nota 13	335,020.25	432,015.11
Obligación bancaria	<u>134,489.64</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>469,509.89</u>	<u>432,015.11</u>

Cuentas por pagar – Accionistas, Constituyen valores recibidos de los accionistas en calidad de préstamos provenientes de años anteriores, los cuales no devengan interés ni tienen vencimientos establecidos.

Al 31 de diciembre del 2012, la obligación bancaria constituye el saldo del préstamo sobre firma a largo plazo otorgado por el Banco del Pichincha S. A. en mayo 4 del 2012 por un valor total de \$150,000.00; a una tasa de interés anual del 11.20% y a un plazo de 1,800 días (5años) con vencimientos mensuales de los dividendos hasta abril 8 del 2017. Este préstamo se encuentra respaldado mediante las garantías personales y solidarias del Sr. Mario Sánchez Rinaldi y de la Sra. Beals Espinoza Carina de acuerdo al contrato de mutuo préstamo No. 1388904-00.

Los vencimientos del préstamo sobre firma a largo plazo son como se demuestran a continuación:

Vencimientos en años:	(En Dólares)
2013	41,053.48
2014	24,483.90
2015	27,371.33
2016	30,599.29
2017	<u>10,981.64</u>
Saldo de la Obligación bancaria a LP	<u>134,489.64</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

La entidad obtuvo pérdida en los resultados del año 2012, por lo cual no fue necesario registrar provisión del impuesto a la renta de la compañía en ese período contable. La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2011 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U. S. dólares)	
(Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores	(81,056.57)	104,922.25
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>0.00</u>	<u>15,738.34</u>
(Pérdida) Utilidad antes del 24% de impuesto a la renta	(81,056.57)	89,183.91
Más: Gastos no deducibles	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(81,056.57)	89,183.91
Porcentaje de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta causado	<u>0.00</u>	<u>21,404.14</u>

La determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	0.00	21,404.14
Más:		
Saldo de anticipo pendiente de pago	21,374.12	0.00
Menos:		
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>(124,373.61)</u>	<u>(21,374.12)</u>
Saldo a favor del Contribuyente e Impuesto a la renta por pagar	<u>(102,999.49)</u>	<u>30.02</u>

La Compañía en el año 2012, no ha determinado el cálculo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período contable del año 2013, el mismo que deberá ser liquidado en ese mismo período.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía a la fecha del presente informe se encuentra preparando la información para presentar ante la autoridad competente la devolución del impuesto al valor agregado por ser exportador. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables.

12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2012, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. El capital autorizado es de \$1,600.00.

Aportes en efectivo para futura capitalización - En enero del 2012, la entidad recibió de los accionistas \$11,700.00; como aportes en efectivo para futuro aumento de capital.

Resultados acumulados - Representa la utilidad obtenida en el año 2011 por \$89,153.89; y el saldo deudor de la Reserva acumulada por primera vez aplicación de NIIF por \$10,232.22; correspondiente al efecto de ajuste del saldo de cuentas por cobrar a clientes del exterior, considerando partidas de dudosa recuperación.

Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - SENTILVER S. A. procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF, el efecto monetario originado por tal decisión, se contabilizó en los registros financieros al 01 de enero del 2012. Al efecto identificado como parte de aplicación de las NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) ha resultado principalmente en la provisión para cuentas por cobrar a clientes de dudosa cobrabilidad.

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores)
- NIC 10 (Hechos posteriores a la fecha de balance)
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
- NIC 16 (Propiedad, planta y equipos) y NIC 36 (Deterioro en el valor de los activos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 19 (Beneficios a los empleados)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIC 39 (Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumentos financieros: Información a revelar)
- NIIF 9 (Instrumentos financieros)

El ajuste identificado por la Compañía, fue realizado para cumplir con una disposición legal de la entidad de control, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) entran en vigencia a partir del año fiscal 2012. Las cifra del ajuste que surgió de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF se encuentra en la conciliación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, donde el cual la Compañía reconoció directamente en la cuenta de Resultados acumulados, que forma parte del patrimonio neto de los Accionistas.

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como periodo de transición el año 2011, sin embargo; no ha dado cumplimiento con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, respectivamente, ante la Superintendencia de Compañías y el cual debió haber incluido lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

Sin embargo; la Compañía elaboró para los respectivos periodos de transición, lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y correspondiente al 31 de diciembre del 2012 y 2011, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultado (utilidad del periodo) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al estado de resultado bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 31 de diciembre del 2012.
- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si los existieren al estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2012, según el caso, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar el efecto como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), y el cual fue registrado en el Patrimonio de la Compañía el 01 de enero del 2012. Un detalle del ajuste efectuado en el patrimonio es el siguiente:

	Años	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
	<u>Enero 1</u>	<u>Diciembre 31</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	89,953.89	89,953.89
Ajuste:		
Provisión para cuentas por cobrar a clientes	<u>(10,232.22)</u>	<u>0.00</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>79,721.67</u>	<u>89,953.89</u>

13. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas, durante los años 2012 y 2011, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U. S. dólares)	
Pasivo Corriente:		
Cuentas por pagar Accionistas	0.00	41,054.71
Pasivo a Largo Plazo:		
Cuentas por pagar Accionistas	335,020.25	432,015.11

Las transacciones han sido efectuadas bajo condiciones similares de negocios y precios pactados como si se hubieren realizado con terceros.

14. GASTOS OPERACIONALES – PAGOS POR OTROS SERVICIOS

Los gastos operacionales relacionados con Pagos por otros servicios durante los años 2012 y 2011 se encuentran conformados como sigue:

Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de fruta	1,764,561.60	68,979.47
Conexión y energía de contenedores	0.00	93,785.69
Recepción y porteo	0.00	81,067.59
Agrocalidad	62,594.05	16,736.16
THC (Recepción y despacho CNT)	36,825.00	56,126.46
Transporte contenedores en campo	32,296.25	0.00
Material de paletizado	0.00	30,668.63
Estiba de cartón, fundas y otros	18,107.34	0.00
Evaluación de la fruta	17,508.80	0.00
Otros	<u>61,637.85</u>	<u>152,209.39</u>
Total	<u>1,993,530.89</u>	<u>499,573.39</u>

Los gastos operacionales – Pagos por otros servicios en el año 2012 se incrementó en \$1.5 millones, lo cual represento el 299.05% en relación al año 2011; principalmente se atribuye a un aumento en el costo de la fruta.

15. GASTOS OPERACIONALES – MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES

Los gastos operacionales relacionados con Mantenimientos y reparaciones durante los años 2012 y 2011 se encuentran conformados como sigue:

Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Consolidación de fruta	280,673.29	0.00
Recepción y porteo	204,237.92	0.00
Conexión y energía de contenedores	152,642.61	0.00
Estiba paletizada	104,202.68	0.00
Material de paletizado	86,980.38	2,000.00
Inspección antinarcoóticos, almacenaje, pre embarques y aforos	53,873.97	0.00
Comisión de fruta	43,360.57	0.00
Elaboración de documentos	41,568.50	67.85
Inspección de carga	28,414.38	0.00
Supervisión portuaria	25,723.97	0.00
Evaluación de fruta	21,375.91	0.00
Estiva de cartón, fundas y otros	20,689.94	1,227.65
Otros	<u>92,217.01</u>	<u>28,665.93</u>
Total	<u>1,155,961.13</u>	<u>31,961.43</u>

En el año 2012, los Gastos operacionales – Mantenimiento y reparaciones presento un aumento de \$1.1 millones que represento el 3,516.74% en relación al año 2011, lo cual se atribuye a un incremento en los gastos de Consolidación de fruta, y; Recepción y porteo.

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2013 y la fecha del informe de los auditores independientes (Diciembre, 11 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

SENTILVER S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)

DESCRIPCIÓN	Saldos NEC 31-12-2011	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 01-01-2012
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	472,019.42			472,019.42
Activos financieros, neto	628,513.15		10,232.22	618,280.93
Inventarios	183,407.00			183,407.00
Activos por impuestos corrientes	173,529.77			173,529.77
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,457,469.34		10,232.22	1,447,237.12
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	145,994.05			145,994.05
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	145,994.05			145,994.05
TOTAL ACTIVOS	1,603,463.39		10,232.22	1,593,231.17
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas y documentos por pagar	781,563.80			781,563.80
Otras obligaciones corrientes	258,875.88			258,875.88
Cuentas por pagar Diversas Relacionadas	41,054.71			41,054.71
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,081,494.39			1,081,494.39
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas y documentos por pagar	432,015.11			432,015.11
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	432,015.11			432,015.11
TOTAL PASIVOS	1,513,509.50			1,513,509.50
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital suscrito o asignado	800.00			800.00
Aportes de accionistas para futura capitalización				
Resultados acumulados		10,232.22		(10,232.22)
Ganancia neta del periodo	89,153.89			89,153.89
TOTAL PATRIMONIO NETO	89,953.89	10,232.22		79,721.67
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	1,603,463.39	10,232.22		1,593,231.17

CPA. MBA. Javier Cevallos F.
Representante Legal

Ing. Verónica Duque Q.
Contadora General
Registro #7643