

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

Octubre 29, 2014

CPA JAVIER CEVALLOS
REPRESENTANTE LEGAL
SENTILVER S. A.
Guayaquil.-

Estimado CPA Javier Cevallos:

Adjunto encontrará tres ejemplares del Informe de auditoría externa definitivo a los estados financieros de **SENTILVER S. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 en comparativo al año 2012; 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. 646

c.c.

File:



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 2013
EN COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

SENTILVER S. A.

INDICE GENERAL

Contenido:	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
<u>Estados Financieros de Conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):</u>	
Estados de Situación Financiera	5 - 6
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Políticas Contables Significativas	11 - 14
Notas explicativas a los Estados Financieros	14 - 20

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
SENTILVER S. A.:

Introducción

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **SENTILVER S. A.** al 31 de diciembre del 2013, 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 a esa fecha, en comparativo a los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2012, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

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 Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento del controles interno pertinentes 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; mediante 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 basada en nuestra auditoría, la misma que se efectuó 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

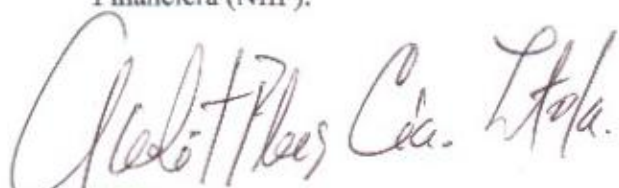
financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración del control 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) utilizadas 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). Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por esa razón, los estados financieros no deben ser utilizados para otros propósitos.

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 2013, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo al año 2012, de conformidad con Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF).



AuditPlus
Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 646

Octubre 8, 2014



CPA Badder Aurea A.
Socio
Registro # 0.17287

SENTILVER S. A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	15,989.86	37,670.25
Activos financieros, neto	4	2,741,516.10	1,663,766.95
Inventarios	5	850,733.98	1,159,251.13
Activos por impuestos corrientes	6	994,253.45	522,084.96
Total activos corrientes		4,602,493.39	3,382,773.29
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
	7		
Edificios		338,711.94	188,711.94
Muebles y enseres		15,100.66	15,100.66
Equipos de Computación y software		25,461.00	25,461.00
Vehículos		87,545.09	87,545.09
Sub-total		466,818.69	316,818.69
Menos: Depreciación acumulada		(96,187.79)	(58,621.95)
Total Propiedades, planta y equipos		370,630.90	258,196.74
TOTAL ACTIVOS		4,973,124.29	3,640,970.03

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 2013 Y 2012

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar	8	3,795,459.17	3,069,303.99
Otras obligaciones corrientes	9	<u>207,887.62</u>	<u>91,791.05</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,003,346.79</u>	<u>3,161,095.04</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:	10,13		
Cuentas y documentos por pagar		519,733.30	335,020.25
Obligación con institución financiera		<u>92,588.57</u>	<u>134,489.64</u>
Total pasivos no corrientes		<u>612,321.87</u>	<u>469,509.89</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4,615,668.66</u>	<u>3,630,604.93</u>
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:	12		
Capital suscrito o asignado		800.00	800.00
Aportes de accionistas para futura capitalización		11,700.00	11,700.00
Resultados acumulados		8,097.32	78,921.67
Ganancia neta (Pérdida) del periodo		<u>336,858.31</u>	<u>(81,056.57)</u>
Total Patrimonio neto de los accionistas		<u>357,455.63</u>	<u>10,365.10</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4,973,124.29</u>	<u>3,640,970.03</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 2013 Y 2012****(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:			
Ventas de producto agrícola		55,768,433.92	37,756,748.78
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION		<u>52,223,368.72</u>	<u>34,055,498.14</u>
GANANCIA BRUTA		<u>3,545,045.20</u>	<u>3,701,250.64</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Sueldos y salarios		167,516.66	152,480.28
Beneficios sociales		64,524.60	63,370.58
Honorarios profesionales y dietas		0.00	113,482.90
Pagos por otros servicios	14	2,201,965.14	1,993,530.89
Mantenimientos y reparaciones		131,258.33	1,155,961.13
Transporte		192,149.81	119,076.90
Promoción y publicidad		50,228.65	0.00
Arrendamientos		38,000.00	39,175.00
Gastos de viaje		30,482.88	0.00
Depreciaciones		37,566.68	36,732.20
Servicios básicos		12,358.23	27,849.93
Seguros y reaseguros		19,614.07	25,120.10
Pagos por otros bienes		19,404.15	22,500.00
Gastos de representación		3,769.77	16,634.52
Otros		<u>52,619.21</u>	<u>16,392.78</u>
Total		<u>3,021,458.18</u>	<u>3,782,307.21</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUAS		523,587.02	(81,056.57)
Menos: Participación de utilidades a trabajadores		78,538.05	0.00
Impuesto a la renta por causado	11	99,871.35	0.00
Remanente de anticipo de impuesto a la renta		<u>8,319.31</u>	<u>0.00</u>
Total		<u>186,728.71</u>	<u>0.00</u>
GANANCIA NETA (PERDIDA) DEL PERIODO		<u>336,858.31</u>	<u>(81,056.57)</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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes de accionistas para futu- ras capita- lización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Ganancia (Pérdida) del Periodo</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2011 Según NEC	800.00	0.00	0.00	89,153.89	89,953.89
Ajuste de NIIF, nota 12			(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	800.00	11,700.00	78,921.67	(81,056.57)	10,365.10
Transferencia Ajuste			(81,056.57) 10,232.22	81,056.57	10,232.22
Ganancia del ejercicio				336,858.31	336,858.31
Diciembre 31, 2013 Según NIIF	<u>800.00</u>	<u>11,700.00</u>	<u>8,097.32</u>	<u>336,858.31</u>	<u>357,455.63</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 (MÉTODO DIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	54,700,916.99	36,710,095.94
Pagado a proveedores y empleados	(54,539,860.27)	(36,879,246.66)
Impuesto a la renta pagado	(163,732.96)	(124,403.63)
Intereses pagados	(11,816.13)	0.00
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(14,492.37)</u>	<u>(293,554.35)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(150,000.00)	(148,934.89)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Préstamos recibidos (pagados a) de los accionistas	184,713.05	(138,049.57)
Préstamo bancario a largo plazo (pagado) recibido	(41,901.07)	134,489.64
Aportes en efectivo de accionistas para futura capitalización	0.00	11,700.00
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>142,811.98</u>	<u>8,140.07</u>
Efectivo y equivalente de Efectivo:		
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo	(21,680.39)	(434,349.17)
Efectivo y equivalente de Efectivo al inicio del período	<u>37,670.25</u>	<u>472,019.42</u>
Efectivo y equivalente de Efectivo al final del período	<u>15,988.86</u>	<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.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia (Pérdida) del Periodo antes de impuestos	523,587.02	(81,056.57)
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	37,566.68	36,732.20
Aumento (Disminución) en:		
Activos financieros	(1,067,516.93)	(1,045,486.02)
Activos por impuestos corrientes	(580,360.05)	(348,555.19)
Inventarios	308,517.15	(975,844.13)
Cuentas y documentos por pagar	726,155.18	2,289,014.16
Otras obligaciones corrientes	37,558.58	(148,171.62)
Otros pasivos corrientes	(0.00)	(20,187.18)
Total ajustes	<u>(538,079.39)</u>	<u>(212,497.78)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(14,492.37)</u>	<u>(293,554.35)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	<u>(150,000.00)</u>	<u>(148,934.89)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Préstamos recibidos (pagados a) de los accionistas	184,713.05	(138,049.57)
Préstamo bancario a largo plazo (pagado) recibido	(41,901.07)	134,489.64
Aportes en efectivo de accionistas para futura capitalización	0.00	11,700.00
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>142,811.98</u>	<u>8,140.07</u>
Efectivo y equivalente de Efectivo:		
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo	(21,680.39)	(434,349.17)
Efectivo y equivalente de Efectivo al inicio del periodo	<u>37,670.25</u>	<u>472,019.42</u>
Efectivo y equivalente de Efectivo al final del periodo	<u>15,988.86</u>	<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.

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.

Durante el año 2013, se presentó un incremento importante en las ventas y en el costos de ventas en la exportación y local de banano por \$18,011,685.14 y por \$18,167,890.58; lo cual constituyó el 47.71% y 53.35% respectivamente, en relación al año 2012; habiéndose originado una disminución en el margen de ventas, ya que en el año 2013 fue del 6.36% con relación al año 2012 del 9.80%.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros – Los estados financieros adjuntos de **SENTILVER S. A.** comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral de las operaciones, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 en comparativo al año 2012, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de acuerdo a disposiciones establecidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan; tales como:

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 locales y del exterior.

Inventarios – Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, tales como:

Los inventarios de suministros y materiales; y del 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 período 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.

Cuando 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.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades.- La Compañía contabiliza con cargo a la utilidad del ejercicio en el año en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades contables, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a la Utilidad del ejercicio en el año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2012 y 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 23% y 24%, correspondientemente. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, la misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2013 en 22%.

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 NIIF (hasta el año 2011 de acuerdo con 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Bancos locales:		
Del Pichincha	12,554.86	20,820.38
Internacional	3,435.00	5,392.98
Banco del exterior:		
Del Pichincha - Panamá	<u>0.00</u>	<u>11,456.89</u>
Total	<u>15,989.86</u>	<u>37,670.25</u>

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos en bancos-locas y del exterior representan fondos en dólares depositados en cuentas corrientes respectivamente.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de activos financieros se presenta conformado como sigue:

	Diciembre 31....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a Clientes del exterior	2,702,934.55	1,650,568.38
Cuentas por cobrar a Productores	38,581.55	23,430.79
Menos: Provisión para cuentas incobrables, ajuste NIIF	<u>(0.00)</u>	<u>(10,232.22)</u>
Total	<u>2,741,516.10</u>	<u>1,663,766.95</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas por cobrar a clientes del exterior representan 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 2014 y a la fecha de este reporte.

Cuentas por cobrar a Productores, constituyen saldos pendientes 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; sin embargo, en el año 2013 fue reversado con crédito a Resultados acumulados en \$10,232.22, debido a que los saldos de cuentas por cobrar de los años 2011 y 2012 fueron recuperados totalmente durante el año 2013. Ver nota 11 a los estados financieros.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 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 \$850,733.98 en el año 2013; y \$1,159,251.13 en el año 2012; los cuales se encuentran libres de gravámenes sobre préstamo bancario.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de activos por impuestos corrientes se encuentran conformados de las partidas que indicamos a continuación:

	Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	813,923.10	397,711.35
Crédito tributario de impuesto a la renta	179,915.97	124,373.61
Crédito tributario del Impuesto a la salida de divisas (ISD)	<u>414.38</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>994,253.45</u>	<u>522,084.96</u>

Crédito tributario del impuesto al valor agregado; constituye el 12% de impuesto al valor agregado como saldo a favor de la entidad por \$416,211.75 en el año 2013 y por \$397,711.35 en el año 2012; provenientes sobre las compras de materiales y suministros efectuadas localmente para empaque del banano de exportación. A la fecha del presente reporte, se encuentra preparando la información para presentar ante la autoridad competente la devolución del impuesto al valor agregado por se exportador.

Crédito tributario de impuesto a la renta, representa los efectos del 1% y 2% de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$55,542.36 practicadas durante el año 2013; y por \$124,373.61 en el año 2012, retenido sobre las ventas de inventarios y otros ingresos por servicios prestados.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades y equipos, neto durante los años 2013 y 2012 fueron como sigue:

	Diciembre 31....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año (NIIF)	258,196.74	145,994.05
Adquisiciones	150,000.00	148,781.40
Ventas y/o bajas	0.00	153.49
Ajuste	0.84	0.00
Gasto por depreciación	(37,566.68)	(36,732.20)
Saldos al fin del año (NIIF)	<u>370,630.90</u>	<u>258,196.74</u>

Adquisiciones, representa \$150,000.00; correspondiente a desembolso efectuado en diciembre 1 del 2013 para la compra de un bien inmueble de una bodega ubicada en la ciudad de Milagro. Este bien inmueble se encuentra valorado al costo actual de mercado.

Durante el año 2013 y 2012, se registró con cargo a resultados por concepto de gasto por depreciación de las propiedades, equipos y planta depreciables por \$37,566.68 y por \$36,732.20; respectivamente.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	Diciembre 31....	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Productores	1,702,171.69	1,850,619.73
Proveedores	<u>2,093,287.48</u>	<u>1,218,684.26</u>
Total	<u>3,795,459.17</u>	<u>3,069,303.99</u>

Al 31 de diciembre del 2013, Productores representa facturaciones pendientes de pago por compras de banano para exportación. A la fecha del presente reporte, estos pasivos se encuentran totalmente cancelados.

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 2013 y que han sido canceladas en su totalidad al inicio del año 2014.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de Otras obligaciones corrientes por pagar se presentan como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Obligaciones tributarias con el SRI	108,461.46	86,339.76
Obligaciones con el IESS	3,267.03	1,273.97
Beneficios a empleados	<u>96,159.13</u>	<u>4,177.32</u>
Total	<u>207,887.62</u>	<u>91,791.05</u>

Obligaciones tributarias con el SRI, representa retenciones de impuesto a la renta por pagar en \$83,322.96 en el año 2013; y por \$73,744.50 en el año 2012; y retenciones sobre el 12% de impuesto al valor agregado por pagar de \$25,138.50 en el año 2013; y 12,595.26 en el año 2012. Dichos impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente; fueron cancelados en enero del 2014 y 2013; respectivamente.

Beneficios a empleados, incluye principalmente \$78,538.05 correspondiente a la participación de utilidades para los trabajadores del 15%, de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral.

10. PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de pasivos no corrientes se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar – Accionistas, nota 13	519,733.30	335,020.25
Obligación bancaria	<u>92,588.57</u>	<u>134,489.64</u>
Total	<u>612,321.87</u>	<u>469,509.89</u>

Cuentas por pagar – Accionistas, Constituyen valores recibidos de los accionistas en calidad de préstamos obtenidos en el año 2013 por \$184,713.05; y provenientes de años anteriores por \$335,020.25; los cuales no devengan interés ni tienen vencimientos establecidos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de la obligación bancaria constituye saldo pendiente de pago 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)
2014	23,636.31
2015	27,371.33
2016	30,599.29
2017	<u>10,981.64</u>
Saldo de la Obligación bancaria a LP	<u>92,588.57</u>

Durante el año 2013, se registró \$11,816.13; con cargo a resultados por concepto de intereses pagados sobre el préstamo con el Banco del Pichincha a largo plazo.

11. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

La provisión del impuesto a la renta de acuerdo a normativas tributarias se calcula a la tasa del 22% para el año 2013, respectivamente; sobre la utilidad tributable. La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta causado del año 2013 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia (Pérdida) del periodo antes de participación de trabajadores	523,587.02	(81,056.57)
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>78,538.05</u>	<u>0.00</u>
Ganancia (Pérdida) del periodo antes del impuesto a la renta	445,048.97	(81,056.57)
Más: Gastos no deducibles	<u>8,911.69</u>	<u>0.00</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	453,960.66	(81,056.57)
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>99,871.35</u>	<u>0.00</u>

La determinación del saldo del impuesto a la renta causado al 31 de diciembre del 2013, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	99,871.35	0.00
Más:		
Saldo de anticipo pendiente de pago	124,373.61	21,374.12
Menos:		
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(55,542.36)	(124,373.61)
Crédito tributario generado del ISD	(414.38)	(0.00)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(124,373.61)</u>	<u>(0.00)</u>
Saldos a favor del Contribuyente	<u>(55,956.74)</u>	<u>(102,999.49)</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, a la fecha del presente informe se encuentra en proceso de preparación de la información relacionada con los anexos tributarios de dichos periodos para presentar ante la autoridad competente los Informes de cumplimiento tributarios al Servicio de Rentas Internas. Se registró todas las transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables.

12. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 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, el mismo que aún no ha sido capitalizado a la fecha del presente reporte.

Resultados acumulados - Representa la Utilidad del año 2011 por \$89,153.89; y la pérdida del ejercicio por el año 2012 en \$81,056.57.

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 la 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, el mismo que fue reversado con crédito a resultados acumulados al 31 de diciembre del 2013 por \$10,232.22.

13. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2013 y 2012, los saldos con partes relacionadas, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U. S. dólares)	
Pasivo a Largo Plazo:		
Cuentas por pagar Accionistas	519,733.30	335,020.25

Los saldos han sido efectuados bajo condiciones similares de negocios y representan préstamos recibidos y no devengan interés y no tienen plazo de vencimiento establecido.

14. GASTOS OPERACIONALES – PAGOS POR OTROS SERVICIOS

Durante los años 2013 y 2012, los gastos operacionales relacionados con Pagos por otros servicios se encuentran conformados como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de fruta	398,330.64	1,764,561.60
Estiba de cartón, fundas, paletizada y otros	541,298.51	18,107.34
MAGAP	286,604.51	0.00
Recepción y porteo	195,662.41	0.00
Transporte y manipuleo interno de contenedores	114,672.02	32,296.25
THC (Recepción y despacho CNT)	111,282.89	36,825.00
Conexión, energía y almacenaje de contenedores	108,029.26	0.00
Elaboración y envío de documentos	104,868.87	0.00
Supervisión portuaria	79,996.30	0.00
Agrocalidad	71,008.98	62,594.05
Inspección de carga y antinarcóticos	36,025.05	0.00
Servicios ocasionales	28,735.95	0.00
Movilizaciones	27,944.44	0.00
Evaluación de la fruta	16,781.00	17,508.80
Otros	<u>80,724.31</u>	<u>61,637.85</u>
Total	<u>2,201,965.14</u>	<u>1,993,530.89</u>

Los gastos operacionales – Pagos por otros servicios en el año 2013 se incrementó en \$208,434.25; lo cual representa el 10.46% en relación al año 2012; principalmente se atribuye a una distribución adecuada de gastos reclasificados durante el año 2013 de Gastos por mantenimientos y reparaciones.

15. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (Octubre, 8 2014), 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.
