SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

SENTILVER S.A.

Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF Completas
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes.

SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

SENTILVER S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

Contenido	Páginas
Informe de auditores independientes	2 – 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambio en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 29

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Comité de Interpretaciones de las NIC
CINIIF	Comité de Interpretaciones de las NIIF
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
SENAE	Servicio Nacional de Aduana del Ecuador
MAG	Ministerio de Agricultura y Ganadería
US$	U.S. dólares

SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
SENTILVER S.A.

1. Opinión con salvedades

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **SENTILVER S.A.,** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por la revelación de la información mencionada en la sección Fundamento de la Opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **SENTILVER S.A.** al 31 de diciembre del 2018, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

2. Fundamento de la Opinión con salvedades

a) La compañía mantiene créditos tributarios por retenciones recibidas de clientes de los años 2012, 2013 y 2014 por un valor de US$ 128.327, dichos valores no constituyen crédito tributario debido a que la compañía ha perdido el derecho a presentar su reclamo de pago indebido o utilizarlo directamente como crédito tributario en el impuesto a la renta. En estas circunstancias su efecto en el patrimonio no lo reflejan los estados financieros adjuntos, sobrevalorándose los activos y patrimonio de la compañía.

b) La compañía mantiene una cuenta denominada crédito tributario por US$ 482.137 que corresponde al gasto de impuesto a la renta único del año pagado de forma anticipada, valores que no han sido reconocidos en el resultado del ejercicio. En estas circunstancias su efecto no lo reflejan los estados financieros adjuntos, sobrevalorándose los resultados del período, por ende, los activos y patrimonio de la compañía.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros"*. Somos independientes de la compañía **SENTILVER S.A.,** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedades.

3. Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y; aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A. SOLAUDIT
Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. 852

CPA. Elizabeth Rodríguez Msc.
Representante Legal

Guayaquil, julio 05 del 2018

SENTILVER S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares

ACTIVO	Notas	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1.940	17.624
Activos Financieros, neto	4	2.674.231	3.009.222
Inventarios	5	591.681	809.630
Servicios y otros pagos por anticipados	6	59.816	75.432
Activos por impuestos corrientes	7	1.191.733	1.499.827
Total activo corriente		**4.519.401**	**5.411.735**
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	8	641.144	201.139
Otros Activos No corrientes	9	110.000	110.000
Total activo no corriente		**751.144**	**311.139**
Total activos		**5.270.545**	**5.722.874**
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	10	1.477.422	1.445.771
Otras Obligaciones corrientes	11	228.914	110.841
Otros pasivos financieros	12	163.139	611.903
Total pasivos corrientes		**1.869.475**	**2.168.515**
Pasivo no corriente			
Pasivos Financieros	10	2.509.426	2.615.221
Total pasivos no corrientes		**2.509.426**	**2.615.221**
Total pasivos		**4.378.901**	**4.783.736**
PATRIMONIO NETO	13		
Capital		800	800
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		11.700	11.700
Superávit por Revaluación de Propiedades		164.960	-
Resultados acumulados		681.319	911.139
Resultados acumulados adopción NIIF		10.232	10.232
Resultados del ejercicio		22.633	5.267
Total patrimonio neto		**891.644**	**939.138**
Total pasivos y patrimonio neto		**5.270.545**	**5.722.874**

Ing. Carlos García Muñoz
Gerente General

Ing. Verónica Duque Quiroz
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

SENTILVER S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares

	Notas	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	14	31.446.389	15.825.807
Costo de ventas	15	(30.737.086)	(15.097.237)
Utilidad bruta		**709.303**	**728.570**
Otros Ingresos		82.822	29.561
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	15	(753.267)	(736.513)
Gastos Financieros		(12.231)	(15.422)
Total gastos de operación y financiero		**(765.498)**	**(751.935)**
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		**26.627**	**6.196**
15% Participación de trabajadores	16	(3.994)	(929)
25% - 22 % Impuesto a la Renta	16	-	-
Resultado del ejercicio		**22.633**	**5.267**

Ing. Carlos García Muñoz
Gerente General

Ing. Verónica Duque Quiroz
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

SENTILVER S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en Dólares)

	Capital	Aporte de Accionistas para Futura Capitalización	Efectos de Aplicación NIIF	Resultados acumulados	Superávit por Revaluación de Propiedades	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017	800	11.700	10.232	1.021.092	-	(734.878)	308.946
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	(734.878)	-	734.878	-
Reclasificación de cuentas NIC 8 Corrección de Error	-	-	-	622.858	-	-	622.858
Amortización pérdida año 2016	-	-	-	2.067	-	-	2.067
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	5.267	5.267
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	**800**	**11.700**	**10.232**	**911.139**	**-**	**5.267**	**939.138**
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	5.267	-	(5.267)	-
Reavalúo de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	164.960	-	164.960
Liquidación de Impuesto Único año 2017-NIC 8	-	-	-	(235.087)	-	-	(235.087)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	22.633	22.633
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	**800**	**11.700**	**10.232**	**681.319**	**164.960**	**22.633**	**891.644**

Ing. Carlos García Muñoz
Gerente General

Ing. Verónica Duque Quiroz
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

SENTILVER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
Expresado en Dólares

	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	32.404.340	15.514.459
Cobros por actividades de operación	**32.404.340**	**15.514.459**
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(31.160.535)	(14.755.259)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(422.084)	(341.784)
Impuestos a las ganancias pagados	(482.137)	(325.811)
Pagos por actividades de operación	**(32.064.756)**	**(15.422.854)**
Efectivo neto procedente de actividades de operación	**339.584**	**91.605**
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(304.509)	-
Importe procedente por la venta de propiedades y equipos	55.036	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	**(249.473)**	**-**
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos de préstamos a relacionadas	(105.795)	(80.657)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	**(105.795)**	**(80.657)**
(Disminución) Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	**(15.684)**	**10.948**
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	**17.624**	**6.676**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	**1.940**	**17.624**

Ing. Carlos García Muñoz
Gerente General

Ing. Verónica Duque Quiroz
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2018	2017
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**26.627**	**6.196**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**(463.324)**	**(59.303)**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	22.807	21.618
Ajustes por gastos en provisiones	-	8.664
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(482.137)	(90.723)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(3.994)	(929)
Otros ajustes distintos de efectivo	-	2.067
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	**776.281**	**144.712**
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	(151.316)	326.106
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	486.307	(226.573)
Disminución (Incremento) en inventarios	217.949	(262.456)
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	15.616	5.799
(Incremento) Disminución en activos por impuestos corrientes	(174.043)	374.505
Incremento en cuentas por pagar comerciales	621.758	506.802
Incremento en otras cuentas por pagar	204.097	53.959
Incremento en beneficios a empleados	4.677	72
(Disminución) en anticipos de clientes	(448.764)	(633.501)
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	**339.584**	**91.605**

Ing. Carlos García Muñoz
Gerente General

Ing. Verónica Duque Quiroz
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

SENTILVER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

SENTILVER S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 18 de septiembre de 2007, bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública autorizada por el Notario Primero del Cantón Milagro, e inscrita el 30 de enero de 2008 en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, y aprobada por parte de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil con la Resolución No. 07-G-IJ-0007792 emitida en noviembre 26 de 2007, su actividad principal consiste en la venta al por mayor de productos agrícolas.

La compañía de acuerdo a los estatutos de constitución en su artículo tercero, tiene por objeto social a la industrialización y comercialización de productos agrícolas y pecuarios, tanto en el territorio nacional como en el extranjero. Domiciliada en la ciudad de Guayaquil, su oficina matriz se encuentra ubicada en la parroquia Tarqui, cantón Guayaquil en la avda. Joaquín Orrantía y Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building, torre B, piso 5 oficina 537, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0992556307001 ha establecido como actividad económica la venta al por mayor de productos agrícolas.

En cumplimiento con los requisitos exigidos por el reglamento, el Acuerdo Ministerial No. 316 y la Ley para Estimular y Controlar la Producción y Comercialización del Banano, Plátano (Barraganete y Otras Musáceas afines destinadas a la exportación, se inscribe y se registra en el Sistema de Control Bananero del Ministerio de Agricultura y Ganadería como **Exportador de Banano** por un período de tres años desde el 19 de diciembre de 2014 hasta el 19 de diciembre de 2017.

Con fecha 18 de diciembre de 2017 se inscribe y se registra en el Control Bananero la renovación como Exportador de Banano por un período de tres años desde el 19 de diciembre de 2017 hasta el 19 de diciembre de 2020.

Se registran y se inscriben las siguientes marcas: Dakota Bananas, DEL MONTE, ADRIA Y ETIQUETA, SENTILVER FRUIT y FRUIT 35.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Ministerio de Agricultura y Ganadería y Ministerio de Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de exportación de banano las realiza a Del Monte International GMBH con una participación del 73%.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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. Base de presentación. - Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

Normas utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018:

NIC	Nombre de la Norma Internacional de Contabilidad
1	Presentación de Estados Financieros
2	Inventarios
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores
10	Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se informa
12	Impuesto a las Ganancias
16	Propiedades, Planta y Equipo
17	Arrendamientos
19	Beneficios a los empleados
23	Costos por préstamos
32	Instrumentos Financieros: Presentación
37	Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

NIIF	Nombre de la Norma Internacional de Información Financiera
9	Instrumentos financieros
13	Medición de valor Razonable
15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Normas nuevas, revisadas y en vigencia a partir del:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	01/01/2019

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados u otras cuentas por cobrar relacionados y no relacionados que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales no relacionados u otras cuentas por pagar. -

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas 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 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

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 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.

2.4.4 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.

2.4.5 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 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico. Además, los anticipos a proveedores que corresponden al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio. En caso de que sus plazos pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como activos no corrientes.

2.6 Impuestos por recuperar o compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, y retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos serán compensados con declaraciones futuras de impuestos o recuperados como pago en exceso, que se deberán compensar o reclamar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.7 Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser utilizados en el proceso de empaque del banano y poder ser comercializados.

La compañía reconoce como inventario a los suministros y materiales como etiquetas, fundas y cartón para el empaque del banano, están registrados al costo y no exceden el valor neto de realización.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, y otros demás costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.8 Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, medirá sus elementos de propiedades y equipo por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

Propiedades y Equipo	Años	Porcentaje
Edificios	20	5%
Instalaciones	20	5%
Vehículos, equipo de transporte	5	20%
Equipos de Computación	3	33%
Muebles y Enseres	10	10%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.9 Impuesto a la renta única para la exportación de banano no producido

Los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto único a la Renta del 1.50% al 1.75% sobre el total de las ventas brutas; en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado (Resoluciones del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en este artículo estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta. En aquellos casos en los que los contribuyentes tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

Impuestos 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.

2.10 Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Jubilación patronal y desahucio
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 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.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La Compañía mantiene como política reconocer la provisión por jubilación patronal para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo, sí el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial, la Compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

2.11 Anticipos recibidos de clientes

La Compañía recibe anticipos de clientes del exterior para garantizar de manera anticipada la venta futura de las cajas de banano, valores que son devengados en el momento de la venta.

2.12 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha

2.13 Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiar 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 y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos es aprobado por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de SENTILVER S.A., son derivados principalmente de la exportación al por mayor y menor de productos agrícolas como el banano.

2.16 Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (a continuación...)

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.18 Uso de estimaciones y supuestos 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 y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

2.19 Sistema contable

El sistema que maneja la compañía **SENTILVER S.A**, para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SIAC", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es la Ing. Ivonne Mendoza. La base de datos se encuentra en SQL Server instalado en un servidor con Windows server 2012. Los ejecutables para cada estación de trabajo funciona en sistemas operativos de Microsoft desde la versión de XP hasta Windows 10

2.20 Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	(0,20) %
2018	0,27 %

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo, se resume a continuación:

	2018	2017
	US$ dólares	
Bancos		
Pichincha C.A.	-	12.822
Internacional C.A.	1.940	4.802
	1.940	**17.624**

El origen de fondos principalmente proviene de las actividades de operación generadas con los clientes por la exportación de banano y no tiene restricción alguna.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

		2018	2017
		US$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados locales que no generan intereses	a)	150.390	40.685
Cuentas por cobrar clientes no relacionados exterior que no generan intereses	b)	2.518.401	2.476.790
Empleados	c)	166.903	172.635
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	(Nota 17)	129.590	129.590
Otras cuentas por cobrar	d)	400.743	881.318
Provisión de cuentas incobrables	e)	(691.796)	(691.796)
		2.674.231	**3.009.222**

a) Corresponden a saldos de clientes nacionales principalmente Damascoswett, Reybanpac Rey Banano del Pacifico C.A., entre otras.

b) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida, por concepto de ventas de banano principalmente a las compañías: Del Monte International Gmbh, Generations General Trading L.L.C., Chiquita Brands International S.A.R.L., Jaber al Qurashi EST. BR., SC Tortas Performance SRL, entre otros.

c) Representa principalmente a préstamo al empleado señor Mario Sánchez Rinaldi, los cuales son autorizados en función del sueldo y estabilidad del empleado y no genera intereses, pagaderos en cinco años.

d) Corresponden principalmente al saldo por inventario de cartones y pallets por US$ 325.711 que recibió en calidad de préstamo la compañía Damascoswett S.A.

e) El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2018 y 2017, fue como sigue:

	2018	2017
	US$ dólares	
Saldo inicial del año	(691.796)	(683.132)
Ajuste	-	-
Provisión del año	-	(8.664)
Saldo al final del año	**(691.796)**	**(691.796)**

5. INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

		2018	2017
		US$ dólares	
Inventario de suministros a ser consumidos	a)	347.575	219.355
Inventario producto terminado	b)	244.106	590.275
		591.681	**809.630**

5. INVENTARIO (a continuación...)

a) Según detalle a continuación:

	2018	2017
	US$ dólares	
Cartón	198.185	123.515
Fundas	23.168	19.047
Etiquetas y Ligas	10.868	10.207
Fungicidas	18.558	18.071
Material de Paletizados	14.161	12.109
Otros Materiales	6.289	5.089
Pallets	9.103	6.845
Compra de Inventario	67.243	24.472
	347.575	**219.355**

b) Al 31 de diciembre de 2018, inventario de producto terminado representan a cajas de banano pendientes de enviar al cliente del exterior. Un resumen a continuación:

	2018			2017		
Tipo de caja	**Cajas**	**Costo promedio**	**Costo**	**Cajas**	**Costo promedio**	**Costo**
Cajas de Banano Cavendish 22XUCSS	1.080	7,0171	7.578	3.240	10,7006	34.670
Cajas de Banano Cavendish 22XU	7.560	30,5554	230.999	3.240	157,8781	511.525
Caja de Banano Cavendish Starbuck 22	1980	2,7924	5.529	-	-	-
Cajas de banano Cavendish 208	-	-	-	4.620	9,5411	44.080
	10.620		**244.106**	**11.100**		**590.275**

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendieron a US$ 30.737.086 y US$ 15.097.237 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la actividad de la compañía es dedicarse al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde cultivo y su extracción hasta su comercialización, por lo tanto, está regulada por el impuesto único para las actividades del sector bananero.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 de servicios y pagos anticipados se detalla a continuación.

		2018	2017
		US$ dólares	
Anticipos a proveedores	a)	17.993	3.241
Anticipos a productores	b)	41.823	72.191
		59.816	**75.432**

a) Saldos que corresponden a años anteriores para la adquisición de materiales para el proceso de empaque del banano destinado a la exportación.

b) Corresponden principalmente a anticipos entregados a los productores de banano por insumos, mantenimientos realizados para el giro del negocio Sociedad Agrícola Ganadera Heroca para ser descontado en liquidación.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de activos por impuestos corrientes, se resume a continuación:

		2018	2017
		US$ dólares	
N/C SRI desmaterializadas		-	27.077
Crédito tributario IVA	a)	533.633	1.074.325
Crédito tributario a favor de la empresa IR años anteriores	b)	146.266	146.266
Retenciones de Impuesto a la renta		12.058	2.097
Retenciones por ISD		17.233	14.971
Retenciones en la fuente IVA		406	4
Anticipo por Impuesto a la Actividad Bananera	c)	482.137	235.087
		1.191.733	**1.499.827**

a) Corresponde al crédito tributario del impuesto al valor agregado por las compras de suministros y materiales para el empaque del banano, los cuales están en proceso de reclamo mediante trámite de solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

b) El saldo de crédito tributario de impuesto a la renta corresponde a retenciones en la fuente de años anteriores que no fueron compensados.

c) La compañía no compensó su crédito tributario por el pago del impuesto a la renta único del período 2018 por US$ 482.137.

8. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de propiedades y equipos se resume a continuación:

			Movimientos del año 2018			
	%	Saldos al 01/01/2018	Adiciones	Ventas	Reavalúo	Saldos al 31/12/2018
Terrenos		39.391	-	-	37.529	76.920
Edificios	5%	169.873	-	-	127.431	297.304
Instalaciones	5%	12.150	229.111	-	-	241.261
Muebles y Enseres	10%	15.101	-	-	-	15.101
Equipo de computación	33%	25.461	-	-	-	25.461
Vehículos, equipo de transporte	20%	55.036	75.398	(55.036)	-	75.398
Subtotal		**317.012**	**304.509**	**(55.036)**	**164.960**	**731.445**
Depreciación acumulada		**(115.873)**	**(22.807)**	**48.379**	**-**	**(90.301)**
Total		**201.139**	**281.702**	**(6.657)**	**164.960**	**641.144**

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: instalaciones y vehículos que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US$ 229.111 y US$ 75.398, respectivamente. Los terrenos y edificios están medidos inicialmente al costo y como medición posterior al modelo del revalúo. Para instalaciones, muebles y enseres, equipo de computación y vehículos están contabilizados en su medición inicial y posterior al costo, no fue necesario realizar un reavalúo para este último grupo puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

Para el 31 de diciembre del 2018 la Compañía reconoce una revalorización de terrenos y edificos por un valor total de US$ 164.959 efectuada por un perito valuador, Sr. Edgar Carriel Fuentes calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, quien estableció el valor razonable de los bienes inmuebles al final del período que se informa mediante el modelo de reavalúo. En referencia al informe de reavalúo practicado por el perito en diciembre del 2018, las estimaciones de la vida útil restante, así como los valores residuales, serán aplicados en las depreciaciones del siguiente período.

8. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO (a continuación...)

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor.

	%	Saldos al 01/01/2017	Movimientos del año Adiciones	Saldos al 31/12/2017
Terrenos		39.391	-	39.391
Edificios	5%	169.873	-	169.873
Instalaciones	5%	12.150	-	12.150
Muebles y Enseres	10%	15.101	-	15.101
Equipo de computación	33%	25.461	-	25.461
Vehículos, equipo de transporte	20%	55.036	-	55.036
Subtotal		**317.012**	**-**	**317.012**
Depreciación acumulada		**(94.255)**	**(21.618)**	**(115.873)**
Deterioro Acumulado		**-**	**-**	**-**
Total		**222.757**	**(21.618)**	**201.139**

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otros activos no corrientes por US$110.000 representa una inversión financiera a plazo fijo por 1100 días, con el Banco del Pichincha que genera intereses a la tasa del 5,25% anuales, cuyo vencimiento es el 16 de mayo de 2019.

10. PASIVOS FINANCIEROS NETOS

El saldo de cuentas por pagar locales y proveedores de banano y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2018	2017
		US$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	617.194	559.702
Cuentas y documentos por pagar exterior		61.872	925
Productores de Banano	b)	676.048	853.537
Sueldos por pagar		-	74
Otras cuentas por pagar	c)	122.308	31.533
		1.477.422	**1.445.771**

a) Corresponde principalmente a saldo pendiente de pago a los proveedores Papelera Nacional por US$ 198.056, Grupasa Grupo Papelero S.A. por US$ 178.917, Productora Cartonera US$ 37.300, Cartones Nacionales S.A. Cartopel por US$ 34.171 y Pickuel S.A. por US$ 29.372 y por compras de cartón, etiquetas y materiales para el empaque del banano con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

b) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a pagos pendientes por compras de cajas de banano para exportación de la última semana del año 2018 a Fejisa S.A. por US$ 92.705, Orodelti S.A. por US$ 80.461, Ginafruit S.A. por US$ 69.148, Cultiban S.A. por US$ 62.702 y Sociedad Agrícola Ganadera Heroca S.A. por US$ 57.107 entre otros.

c) Corresponde principalmente a un sobregiro contable del Banco del Pichincha por US$ 121.312.

10. PASIVOS FINANCIEROS NETOS (a continuación...)

NO CORRIENTES

		2018	2017
		US$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	2.068.504	2.068.504
Prestamos accionistas	b)	440.922	546.717
		2.509.426	**2.615.221**

a) Corresponde a valores pendientes de pago a la compañía Damascoswett S.A. producto de depósitos efectuados por clientes de Damascoswett S.A. en la cuenta corriente de Sentilver S.A., instrumentado mediante contrato privado de colaboración y cooperación, no generan intereses.

b) Al 31 de diciembre de 2018, la administración de la Compañía mantiene saldos pendientes de pago por préstamos recibidos por los accionistas por el valor de US$440.922, mismos que no generan intereses y no compromete los activos de la empresa.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de otras obligaciones corrientes fue como sigue:

		2018	2017
		US$ dólares	
Con la Administración Tributaria	a)	185.436	76.638
Beneficios de ley a empleados	b)	32.333	27.656
Con el IESS		7.151	5.618
15% Participación trabajadores por pagar		3.994	929
		228.914	**110.841**

a) Un resumen con la Administración Tributaria fue como sigue

	2018	2017
	US$ dólares	
Retenciones por liquidar	2.885	185
SRI por pagar	182.551	76.453
	185.436	**76.638**

b) Un resumen de los beneficios sociales a empleados fue como sigue:

	2018	2017
	US$ dólares	
Saldo inicial del año 2018	27.656	1.779
Provisión del año	35.304	48.091
Pagos	(30.627)	(22.214)
Saldo final al 31 de diciembre del 2018	**32.333**	**27.656**

Incluyen obligaciones por pagar a empleados por: Décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones.

12. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de anticipo de clientes del exterior y locales representan valores recibidos para futuras ventas de caja de banano para exportación por US$ 163.139 y US$ 611.903 respectivamente.

13. PATRIMONIO

Capital social

Está representada por 800 acciones ordinarias y nominativas de US$ 1,00 cada una:

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US$	%
Sánchez Chandia Alejandro Mario	Argentina	405	1	405	50,62%
Sánchez Rinaldi Walter Francisco	Argentina	395	1	395	49,38%
		800		**800**	**100%**

Resultados Acumulados

La compañía presenta una disminución del saldo de esta cuenta debido a que se está reconociendo en el 2018 el valor del gasto por el pago de impuesto a la renta único perteneciente al año 2017.

14. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos en el año 2018 y 2017 fueron principalmente por exportaciones de banano y es como sigue:

		2018	2017
		US$ dólares	
Ventas caja de banano al exterior	a)	29.694.323	15.135.856
Ventas caja de otras frutas al exterior		112.824	105.084
Ventas caja de banano locales		924.403	94.017
Ventas de Cartón y Materiales		24.713	4.567
Otros Ingresos por venta de caja de banano		690.126	486.283
		31.446.389	**15.825.807**

Durante el año 2018 se observa que existió un incremento del 50% en los ingresos en relación al año anterior, el margen bruto de utilidad respecto al año 2017 es de un 2% esto debido a que sus costos de venta representan el 98% del total.

a) A continuación se detalla los ingresos por tipo de Banano en el año 2018 y 2017:

2018 Etiquetas de fila	# de Cajas	Precio Oficial Promedio	Total Ventas
Caja de Banano Cavendish Starbuck 22	83.340	2,2279	185.681
Caja de Banano Cavendish 208	333.756	6,2157	2.074.537
Caja de Banano Cavendish 22XU	3.013.071	8,9336	26.917.677
Caja de Banano Cavendish 22XUCSS	82.602	7,0072	578.810
Descuentos en Banano			(62.382)
	3.512.769		**29.694.323**

2017 Etiquetas de fila	# de Cajas	Precio Oficial Promedio	Total Ventas
Banano Cavendish 22XU	1.277.793	8,77	11.206.834
Banano Cavendish 208	432.705	6,63	2.867.191
Banano Cavendish 22XUCSS	145.965	7,12	1.039.667
Banano Cavendish STARBUCK22	14.040	2,08	29.189
Banano Cavendish 22XUCS	960	8,01	7.690
Descuentos en banano	-		(14.714)
	1.871.463		**15.135.857**

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía exportó 3.512.769 cajas de banano con un costo promedio de US$ 8,75 promedio, mientras que al 31 de diciembre del 2017 se exportó 1.871.463 con un costo promedio de US$ 8,07 promedio, la compañía tuvo un incremento de 1.641.306 cajas de banano.

Su principal cliente en la venta por exportación de banano es: Del Monte International GMBH por US$ 21.645.706.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los costos y gastos administrativos y venta de acuerdo a su naturaleza se conformaron de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTAS

	2018	2017
	US$ dólares	
Costo Embarque	29.471.154	14.089.338
Costo de Aduana	612.613	272.930
Costo de Transporte	59.331	22.814
Costo de Estiba	154.259	155.401
Costo de Naviera	439.729	556.754
	30.737.086	**15.097.237**

Durante el año 2018 se observa que sus costos de venta incrementaron en un 98% del total ingreso lo cual refleja que apenas el 2% es utilidad bruta.

El detalle de la exportación de banano y el costo promedio respectivo se detalla a continuación:

	2018	2017
	US$ dólares	
Cajas vendidas	3.512.769	1.871.463
Costo promedio por caja	8,75	8,07
Costo de venta	**30.737.086**	**15.097.237**

GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detallan a continuación:

	2018	2017
	US$ dólares	
Sueldos y Salarios	269.120	250.720
Aportes Seguridad Social	33.255	32.168
Beneficios Sociales	66.816	59.014
Movilización	13.273	14.277
Alimentación	4.963	8.506
Servicios básicos	45.419	43.120
Honorarios profesionales y servicios ocasionales	40.886	56.057
Mantenimiento de bodegas y activo fijo	33.725	29.283
Arriendo operativo oficinas y bodegas	41.274	43.274
Impuestos, cuotas y contribuciones	13.821	14.534
Gastos de Gestión	33.384	35.091
Publicaciones y suscripciones	1.635	16.799
Convenciones y Reuniones	31.775	20.270
Seguros	25.607	15.165
Depreciación y amortización	22.807	23.685
Provisión cuentas incobrables	-	8.664
Otros gastos	75.507	65.886
	753.267	**736.513**

16. IMPUESTO A LA RENTA ÚNICO

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	2018	2017
	US$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	**26.627**	**6.196**
15% Participación trabajadores por pagar	**(3.994)**	**(929)**
Gastos no deducibles	-	1.140
Ingresos sujetos a impuesto a la renta único	(30.388.928)	(15.150.570)
Costos y gastos deducibles	30.360.996	15.144.374
Base Imponible	**(5.299)**	**211**
Retenciones en la fuente	(9.961)	(2.097)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	-	(14.971)
Saldo a favor del contribuyente	**(9.961)**	**(17.068)**
Impuesto a la Renta Único	482.137	235.087
Crédito tributario para la liquidación del impuesto a la Renta Único	(482.137)	(235.087)
Impuesto a la renta a pagar	-	-

Impuesto a la renta única para la exportación de banano no producido

Los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto único a la Renta del 1.50% al 1.75% sobre el total de las ventas brutas; en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado (Resoluciones del Ministerio de Agricultura, Ganadería).

Los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en este artículo estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta. En aquellos casos en los que los contribuyentes tengan actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

17. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los saldos con partes relacionadas fueron como sigue:

Cuentas por cobrar locales relacionadas

	2018	2017
	US$ dólares	
Negoglobal S.A.	89.592	89.592
Negoplus S.A.	39.998	39.998
	129.590	**129.590**

La Administración de la Compañía mantiene saldos por cobrar entregados a sus relacionadas, mismos que no generan intereses y no compromete los activos de la empresa.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.

1. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
2. Inversiones permanentes importantes durante el año.
3. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
4. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
5. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias

17. PARTES RELACIONADAS (a continuación...)

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: *"Art. (...).- Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:*

- *Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;*
- *No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,*
- *No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.*

SENTILVER S.A. no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2018, no superan el monto acumulado de US$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

18. CONTRATOS VIGENTES

Contrato privado de colaboración y cooperación

Con fecha 4 de enero de 2016, en la ciudad de Guayaquil se celebra el contrato entre la compañía SENTILVER S.A. y DAMASCOSWETT S.A.; mediante el cual, y debido que las pretensiones de las partes resultan ser compatibles entre sí, prestarán su colaboración y cooperación mutua, cuando una de ellas así lo requiera de la otra, en las siguientes actividades: préstamo de insumos o material de cartón, cesión de derechos de uso de marca, capital de flujos, etc.

Las partes determinan que la cooperación y colaboración mutua no será restringida o limitante para otras áreas o actividades antes mencionadas.

La devolución de los insumos o materiales, el cese de los derechos de uso de marca, el pago del capital prestado, o cualquier otro acto realizado deberá ser cumplido en el plazo y forma que las partes acuerdan de manera verbal.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador disminuyó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

Riesgo de Liquidez			2018 Resultados		2017 Resultados
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente		2.649.926		3.243.220
Razón corriente	Activo corriente	4.519.401	2,42	5.411.735	2,50
	Pasivo corriente	1.869.475		2.168.515	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	3.927.720	2,10	4.602.105	2,12
	Pasivo corriente	1.869.475		2.168.515	

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 2,42 ctvs. de dólar.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo positivo de US$ 2.649.926, por lo cual la compañía no presentaría dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes y tendría dinero para invertir, sin la necesidad de contraer préstamos a corto plazo.

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, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

Riesgo de Crédito			2018 Resultados		2017 Resultados
Períodos medios de cobranza	Cuentas por cobrar x 360	54.140.400	2	14.646.600	1
	Ventas netas	31.446.389		15.825.808	
Rotación de cartera	360	360	209	360	389
	Periodos medios de cobranza	2		1	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período neto de cobranzas es de 2 días, que si se compara con la política de crédito de la empresa de 15 días su comportamiento mejora la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el período medio de pago a sus proveedores es de hasta 30 días.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

19. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo de Gestión		2018 Resultados		2017 Resultados	
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar * 360	744.661.440	24	744.661.440	47
	Compras	30.519.137		15.760.145	
Impacto Gastos Administrativos y Ventas	Gastos de Adm. Y ventas	753.267	2%	736.511	5%
	Ventas netas	31.446.389		15.825.808	

El período medio de pago es de 24 días, siendo adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es hasta 30 días.

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento- Solvencia				2018 Resultados		2017 Resultados	
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x	100%	4.378.901	83,08%	4.783.736	84%
	Total activo			5.270.545		5.722.874	
Endeudamiento Patrimonial	Total pasivo	x	100%	4.378.901	491%	4.783.736	509%
	Total patrimonio			891.644		939.138	
Apalancamiento	Total activo	x	100%	5.270.545	591%	5.722.874	609%
	Total patrimonio			891.644		939138	

Existe un endeudamiento del activo del 83,08%, lo cual demuestra un elevado grado de dependencia de la empresa frente a sus acreedores, los cuales son su fuente de financiamiento.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad		2018 Resultados		2017 Resultados	
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	22.633	2,54%	5.267	0,56%
	Patrimonio	891.644		939.138	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	(43.964)	-0,14%	(7.943)	-0,05%
	Ventas netas	31.446.389		15.825.807	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	709.303	2,26%	728.570	4,60%
	Ventas netas	31.446.389		15.825.807	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	22.633	0,07%	5.267	0,03%
	Ventas netas	31.446.389		15.825.807	

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente período cubrió sus costos y gastos operacionales, siendo su margen neto de utilidad neta del 0,07%, margen esperado por los accionistas.

Riesgo Legal

La empresa en el presente período no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe (05 de julio de 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

21. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.