

SENTILVER S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

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-U-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.

Los ingresos por exportación de banano y local realizados durante el año 2015, tuvieron una fluctuación como disminución significativa en \$15.7 millones y el costo de ventas tuvo un decremento en \$16.6 millones en relación al año 2014, que constituyen el 38.53% y 43.13%, respectivamente; sin embargo, el margen de ganancia en el año 2015 fue del 12.62% y en el año 2014 fue del 5.56%.

Los gastos operacionales en el año 2015 aumentaron en \$637,122.87; que representa el 35.97% en relación al año anterior.

En el año 2016, las ventas y costo de ventas disminuyeron significativamente en \$17.5 millones y \$14.6 millones, que constituyen el 70.14% y 66.84% en relación al año 2015, respectivamente. Los costos directos relacionados con la exportación de la fruta, en el año 2015 fueron registrados como gastos operacionales y no al costo de ventas, sin embargo; en el año 2016 se efectuaron las regularizaciones de dichos costos, tales como; de embarque de la fruta; de aduana; de transporte de la fruta; de estiba y de naviera, por tal motivo, los gastos operacionales en el año 2016 presentaron una fluctuación relevante de disminución en \$1.4 millones en relación al año 2015, atribuyéndose a la distribución apropiada de los costos y gastos relacionados con la exportación de la fruta.

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 2016 en comparativo al año 2015, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que han sido adoptadas en Ecuador, y aplicadas de manera uniforme y consistente de un ejercicio a otro.

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.

Efectivo y equivalentes al efectivo – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y bancos; y en fondo de inversión.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, otras 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 y otras 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 del producto agrícola, nota 4; y otras cuentas por cobrar se registran cuando se origina la transacción como otras cuentas por cobrar a empleados y a terceros.
- **Provisión para cuentas incobrables** – Se encuentra registrada en base a estimación de cartera vencida y declarada de dudosa recuperabilidad, nota 4.
- **Cuentas y Documentos por pagar** – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de las compras de cartón, fundas, etiquetas, materiales y fungicidas en forma general; y de la recepción de prestación de servicios relacionados con costos de embarque del banano, de aduana, transporte, estiba y naviera que son utilizados para el proceso de comercialización y ventas, nota 10.

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

Servicios y Otros Pagos Anticipados – Representan anticipos entregados a proveedores de materiales, cajas de cartón, fundas, etiquetas en forma general, que son liquidados en función a la entrega de la factura.

Activos por Impuestos Corrientes – Representan saldos de créditos tributarios del impuesto al valor agregado a favor de la entidad; del impuesto a la renta único pagado anticipadamente sobre cada caja de banano vendida al exterior; retenciones en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre la facturación de otros ingresos operacionales y no operacionales; e impuesto a la salida de divisas.

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 instalaciones, 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.

Anticipos de Clientes - Se contabilizan al momento de recibir los valores de manera anticipada correspondiente a la entrega por parte de los clientes para futuras ventas de cajas de banano en las distintas negociaciones.

Obligaciones con Institución Bancaria a Corto Plazo - Constituyen saldo de sobregiro contable y porción corriente del préstamo obtenido de un Banco local a largo plazo, los cuales se encuentran contabilizados íntegramente como obligaciones contraídas 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 Causado - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado, el mismo que se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario al final de cada período, la misma que está vigente al 22% de impuesto a la renta.

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.- Los saldos y transacciones son con partes relacionadas, domiciliadas o no en el país, si se efectúan de acuerdo con las siguientes políticas y/o preceptos legales como se indican a continuación:

- 1) En términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes.
- 2) Por prestación, aquellas partes y sus transacciones que estén de acuerdo con las normativas vigentes dispuestas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), especialmente la indicada en el Artículo 4, numeral 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que dice:

"Con el objeto de establecer partes relacionadas, a más de las referidas en la ley, la Administración Tributaria con el fin de establecer algún tipo de vinculación por porcentaje de capital o proporción de transacciones, tomará en cuenta, entre otros, los siguientes casos:

Cuando una persona natural o societaria, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país”

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de las cajas de banana en forma general, 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 a 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 entregan y facturan el cartón para el empaque, los materiales y suministros como fundas, etiquetas, fungicidas en forma general; y cuando se incurren los costos de embarque, de aduana, de transporte, estiba y naviera 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.

Los gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la entidad tiene la intención de liquidar por su importe o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes – Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese periodo.

Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establece algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra conformado, tal como sigue:

	.....Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Caja chica	0.00	200.00
Banco local:		
Internacional C. A.	<u>6,676.36</u>	<u>32,199.12</u>
Total	<u>6,676.36</u>	<u>32,399.12</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos en bancos locales representan fondos en dólares depositados en la cuenta corriente del Banco Internacional C. A. por \$6,676.36 y \$32,199.12; respectivamente. Estos saldos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos financieros se presentan conformados como sigue:

	.....Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar locales y del exterior	2,843,613.77	3,561,057.55
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(683,132.03)</u>	<u>(672,276.03)</u>
Sub-total	2,160,481.74	2,888,781.52
Cuentas por cobrar a Productores	67,624.66	62,029.65
Cuentas por cobrar a personas jurídicas	664,867.69	687,734.51
Cuentas por cobrar a personas naturales	211,835.25	0.00
Empleados	1,612.98	6,749.90
Otras	<u>22,204.63</u>	<u>23,798.90</u>
Total	<u>3,128,626.95</u>	<u>3,669,094.48</u>

Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por cobrar locales y del exterior incluye \$2,785,544.01 (año 2015 por \$1,421,335.92); el cual principalmente constituyen saldos de cuentas por cobrar a clientes del exterior, tales como; a EXTRA FOOD por \$511,757.50; a VALDA TRADING Co. por \$293,308.95; DELICIOUS FRUITS LTDA. por \$181,819.47; a GREEN BELT STAR INTERNATIONAL LLC por \$86,786.40; MASTER FOR IMPORT EXPORT por \$144,475.50; SNABFRUTTORG LTD. por \$139,680.00; TANUS JALIL E HIJOS S.R.L. por \$176,745.00; y a Valda Trading Co. (DMCC Branch) por \$293,308.95; correspondiente a facturaciones por ventas de cajas de banana realizadas a crédito con vencimientos a 30, 60 y 90 días plazo. Las ventas a crédito al exterior no generan intereses, las mismas que han sido recuperadas en su totalidad a la presente fecha de este reporte.

Adicionalmente, el saldo de cuentas por cobrar a clientes locales y del exterior incluye \$639,631.73; correspondiente a cartera vencida de un cliente del exterior proveniente de años anteriores al 31 de diciembre del 2016, el mismo que se mantiene provisionado en su totalidad desde el 2014 considerando su dudosa recuperabilidad.

Durante los años 2016 y 2015, se registró con cargo a resultados gasto por provisión para cuentas incobrables de clientes locales por \$10,856.00; (año 2015 se provisionó \$22,412.08). El saldo acumulado de la provisión para cuentas incobrables representa el 24,02% en el 2016; y el 18,88% en el 2015; en relación a la cartera total de cada periodo.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por cobrar a personas jurídicas a NEGOGLOBAL S. A. por \$89,591.54; NEGOPUS S. A. por \$39,998.37; e IMPEX por \$39,827.34. Estos saldos de cuentas por cobrar no generan intereses ni tampoco tienen fecha de vencimientos establecidos, y a la presente fecha de este reporte, han sido recuperados parcialmente. Adicionalmente, cuentas por cobrar personas naturales, incluye \$490,183.20, constituyen existencias de inventarios adquiridos y entregados en calidad de préstamos realizados a varios productores de banano durante el año 2016 (en el año 2015 por \$327,890.01). Estos inventarios a la presente fecha de este reporte, han sido liquidados parcialmente.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por cobrar a personas naturales incluye principalmente valores entregados en calidad de préstamos a un funcionario de la entidad por \$198,800.00. Este saldo no genera interés ni tiene vencimiento establecido.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de inventarios se encuentran conformados por suministros y materiales para ser consumidos, tales como, mencionamos a continuación:

	.....Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Cartón	66,826.36	222,948.93
Etiquetas y ligas	13,519.93	192,854.18
Fundas	8,791.37	59,419.56
Fungicidas	5,107.76	16,569.21
Material paletizado	3,395.93	27,881.16
Producto terminado – Cajas de Banano	47,431.15	0.00
Otros	<u>1,649.30</u>	<u>338,817.05</u>
Total	<u>146,721.80</u>	<u>858,490.09</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de inventarios representan fondos, pads, tapas de diferentes marcas, etc., que sirven para la obtención del cartón; y materiales y suministros (etiquetas, ligas, fundas, cintas, refuerzos, esquineros, etc.) utilizados en el proceso de empaque del banano para su exportación; fungicidas y material paletizado; los cuales se encuentran valorados a un costo promedio de adquisición en un total de \$97,641.35 en el 2016; y por \$530,600.10 en el 2015; respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016, producto terminado representa cajas de banano producidas y no despachadas en el último día de diciembre del 2016, las mismas que fueron embarcadas para ser enviadas al cliente del exterior los primeros días de enero del 2017.

Estos inventarios se encuentran libres de gravámenes sobre préstamos bancarios.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de servicios y otros pagos anticipados se encuentran conformados por las siguientes partidas:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	70,810.23	80,383.07
Anticipo y préstamo a productor:	<u>10,421.54</u>	<u>21,388.42</u>
Total	<u>81,231.77</u>	<u>101,771.49</u>

Anticipos a proveedores constituyen saldos por desembolsos efectuados durante los años 2016 y 2015 a varios proveedores locales por \$70,810.23 y \$80,383.07, respectivamente; entregados para futuras compras de materiales y suministros utilizados en el proceso de empaque del banano; y saldo de anticipo y préstamo a productor por \$10,421.54 al 31 de diciembre del 2016 (por \$21,388.42 al 31 de diciembre del 2015) proveniente del periodo 2014 entregado a un productor bananero en calidad de préstamo por \$100,000.00 para financiamiento de su producción de banano. A la fecha del presente reporte, estos anticipos han sido recuperados parcialmente.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos por impuestos corrientes se encuentran conformados por las partidas que indicamos a continuación:

	.....Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	1,435,397.31	1,366,355.86
Anticipo por impuesto a la actividad bananera productiva	90,722.50	312,220.44
Retenciones recibidas de impuesto a la renta	147,571.56	146,266.23
Retenciones por el Impuesto a la salida de divisas (ISD)	<u>7,986.46</u>	<u>3,091.36</u>
Total	<u>1,681,677.82</u>	<u>1,827,933.89</u>

Crédito tributario del impuesto al valor agregado, constituye el 14% de IVA como saldo a favor de la entidad obtenidos por \$69,041.45 en el 2016; (crédito tributario del IVA por \$185,453.06 en el 2015); y saldos de créditos tributarios del 12% IVA provenientes de años anteriores por un total de \$1,180,902.80 (constituidos por \$366,979.70 en el 2014; por \$416,211.75 en el 2013 y por \$397,711.35 en el 2012). A la presente fecha del referido reporte, los saldos de créditos tributarios de años anteriores producto de las compras de materiales y suministros realizadas localmente para empaque del banano y por servicios prestados recibidos de terceros, se encuentran en proceso de reclamo ante la autoridad competente mediante trámite de solicitud de devolución del impuesto al valor agregado por ser exportador.

Anticipo por impuesto a la actividad bananera productiva, representa el impuesto a la renta único aplicado al valor de la venta por cada caja de banano exportada de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, generándose un valor total anual por \$90,722.50 en el año 2016; (por \$312,220.44 en el año 2015) por concepto de impuesto único, el mismo que fue liquidado en la declaración del impuesto a la renta de la entidad por el ejercicio económico del año 2016 enviada en abril 26 del 2017 al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Retenciones recibidas de impuesto a la renta, representa valores retenidos por terceros a la entidad sobre ventas locales de caja de banana y otras rentas obtenidas, cuyo efecto de retención en la fuente de impuesto a la renta en el año 2016 fue de \$1,305.33 (en el año 2015 fue de \$14,678.41); y saldos provenientes de años anteriores por un total de \$131,587.82 (en el año 2014 por \$7,214.21; y en el 2012 por \$124,373.61).

Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del periodo 2016, y los saldos de créditos tributarios de retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores fueron liquidados en \$1,305.33 y \$146,266.23; respectivamente, en la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2016 en el formulario #101 presentado y enviado al Servicio de Rentas Internas (SRI) en abril 26 del 2017.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2016 y 2015, los movimientos de propiedades y equipos, neto fueron como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año (NIIF)	331,570.51	373,059.42
Adquisiciones	0.00	0.00
Ventas, netas	(79,347.84)	(0.00)
Gasto por depreciación	<u>(29,465.44)</u>	<u>(41,488.91)</u>
Saldos al fin del año (NIIF)	<u>222,757.23</u>	<u>331,570.51</u>

Durante el año 2016, se vendieron propiedades y equipos como un bien inmueble y vehículos, cuyo costo histórico reversado fueron de \$79,775.34 y \$77,669.66; respectivamente, y de la depreciación acumulada fue un total de \$78,097.16; reconociéndose una utilidad en venta de activos fijos por \$16,611.65.

En los años 2016 y 2015, se registraron con cargo a resultados por concepto de gasto por depreciación de las propiedades, equipos y planta depreciables por \$29,465.44; y por \$41,488.91; respectivamente.

9. OTRO ACTIVO NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de Otro activo no corriente representa inversión a largo plazo por \$110,000.00; colocados en el Banco del Pichincha C. A. en certificado de depósito a una tasa de interés del 5.25% anual con vigencia desde mayo 11 del 2016 hasta mayo 16 del 2019; a un plazo de 867 días.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	.....Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Productores de banano	59,085.52	333,733.15
Proveedores locales por compras y servicios	894,578.34	1,187,308.85
Damascoswett S. A.	1,667,466.64	946,161.40
Otras	<u>15,033.77</u>	<u>118,881.19</u>
Total	<u>2,636,164.27</u>	<u>2,591,338.71</u>

El saldo de cuentas y documentos por pagar a proveedores locales por compras y servicios, constituyen facturaciones para adquisiciones principalmente de material de paletizado, cartón, etiquetas y materiales varios para empaque del banano; las mismas que se presentaron pendientes de pago por \$213,886.71 a INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S. A.; por \$99,365.74 a PRODUCTORA CARTONERA S. A. – PROCARSA; por \$83,675.71 a CARTONES NACIONALES S.A.I. CARTOPEL; y por \$61,675.21 a GRUPASA GRUPO PAPELERP S. A. A la fecha del presente informe, el saldo de dichas facturaciones han sido canceladas en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas y documentos por pagar a DAMASCOSWETT S. A., exportador, representan depósitos efectuados por sus clientes en la cuenta corriente de SENTILVER S. A., desde enero hasta diciembre 31 del 2016; y valores recibidos en calidad de préstamos en abril del 2015 y durante el año 2016. Estos saldos por pagar no devengan intereses ni tampoco tienen vencimientos establecidos, y a la presente fecha de emisión del referido reporte han sido pagados parcialmente.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar Diversas / Relacionadas constituye saldo pendiente de pago por \$36,717.40 a un funcionario de la entidad, correspondiente a valores recibidos en calidad de préstamo durante el año 2014. Este pasivo con el funcionario de la compañía, no devenga interés ni tampoco tiene vencimiento establecido; sin embargo, a la fecha del presente reporte no ha sido cancelado. Ver nota 18 a los estados financieros.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de obligaciones con institución financiera incluye principalmente sobregiro contable por \$51,904.26 (en el año 2015 por \$117,512.17); registrado en libros en la cuenta corriente que mantiene la entidad en el Banco del Pichincha C. A. Al inicio de enero del 2017, este saldo como sobregiro contable fue regularizado en el Estado de Situación Financiera.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Otras obligaciones corrientes por pagar se presentan como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Obligaciones tributarias con el SRI	34,665.90	79,489.15
Impuesto a la renta causado	0.00	140,820.67
Beneficios a empleados	28,337.35	143,475.00
Obligaciones con el IESS	4,775.99	5,207.69
Otras	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>67,779.24</u>	<u>368,992.51</u>

Obligaciones tributarias con el SRI, incluye principalmente retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$24,611.59 (en el año 2015 por \$52,946.95) y retenciones sobre el 14% de impuesto al valor agregado por pagar de \$4,899.19 (en el año 2015 de \$21,298.00). Dichos impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron cancelados en enero del 2017 y 2016; respectivamente.

Beneficios a empleados, incluye principalmente en el año 2016 provisión de vacaciones por \$22,686.02; y en el 2015 registro del 15% de participación de utilidades para los trabajadores por \$111,729.94; de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral.

14. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de anticipos de clientes del exterior representa valores recibidos principalmente de GENERATIONS GENERAL TRADING LLC por \$368,725.69; de ALBA EXOTIC FRUIT SHPH por \$249,873.70 (en el año 2015 por \$59,953.00); de FRUTORG por \$145,062.90; de TORGSERVICE por \$132,505.09 (en el año 2015 por \$147,085.40); de TROYA IMPORT CO. LTD. por \$78,347.90 (en el año 2015 por \$278,000.00); de OMEGA por \$69,990.13 (en el año 2015 por \$67,552.45); para futuras ventas de cajas de banano para exportación. Dichos anticipos recibidos durante el año 2016, han sido liquidados parcialmente a la presente fecha de este reporte.

15. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

En el año 2016, se presentó una pérdida tributable; y en el año 2015 se obtuvo impuesto a la renta causado determinado de acuerdo a normativas tributarias, el mismo que ha sido calculado a la tasa del 22% sobre la utilidad tributable.

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta causado en el año 2015 y el saldo a favor del contribuyente en el año 2016, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
(Pérdida) Ganancia del periodo antes de participación de trabajadores	(734,878.07)	744,866.24
Menos: 15% de Participación para trabajadores, nota 12	<u>0.00</u>	<u>111,729.94</u>
Ganancia (Pérdida) del periodo antes del impuesto a la renta	(734,878.07)	633,136.30
Más: Gastos no deducibles	<u>6,207.08</u>	<u>6,957.64</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	(728,670.99)	640,093.94
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado, nota 12	<u>0.00</u>	<u>140,820.67</u>

La determinación de los saldos a favor del contribuyente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	0.00	140,820.67
Menos:		
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal Declarado	(439.54)	(2,146.75)
Más:		
Saldo de anticipo pendiente de pago	439.54	2,146.75
Menos:		
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal, nota 7	(1,305.33)	(14,678.41)
Crédito tributario de años anteriores, nota 7	(146,266.23)	(131,587.82)
Crédito tributario generado del ISD	(7,986.46)	(3,091.36)
Crédito tributario de impuesto a la renta único	<u>(0.00)</u>	<u>(312,220.44)</u>
Saldos a favor del Contribuyente	<u>(155,118.48)</u>	<u>(320,757.36)</u>

Las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

16. PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de pasivos no corrientes se encuentran conformados como sigue:

	.....Diciembre 31.....	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar – Funcionario, nota 18	546,717.48	546,717.48
Cuentas y documentos por pagar locales	478,473.39	979,798.33
Obligación bancaria, Porción corriente	<u>0.00</u>	<u>21,148.65</u>
Total	<u>1,025,190.87</u>	<u>1,547,664.46</u>

Al 31 de diciembre del 2016, Cuentas por pagar – Funcionario, constituyen valores recibidos de un funcionario de la entidad en calidad de préstamos obtenidos en el 2015 por \$26,984.18; en el 2013 por \$184,713.05; y provenientes de años anteriores por \$335,020.25; los cuales no devengan interés ni tienen vencimientos establecidos. A la fecha del presente informe, este saldo se encuentra pendiente de cancelación.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas y documentos por pagar locales representa valores recibidos en calidad de préstamos obtenidos de terceros, el cual no devenga interés y no tiene fecha de vencimiento establecido, y a la presente fecha ha sido liquidado parcialmente.

Al 31 de diciembre del 2016, se mantienen garantías bancarias hipotecarias por \$227,100.38 y \$380,123.27; otorgadas a favor del Banco del Pichincha C. A. para respaldar operaciones bancarias a largo plazo por \$150,000.00 obtenida en mayo 4 del 2012 a favor de SENTILVER S. A., la misma que se encuentra cancelada a la fecha de emisión de éste reporte; y por \$90,046.14 y \$5,585.42 según operaciones #1954042-00 de diciembre 4 del 2013 y #0138890400 a favor de una tercera compañía.

17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 presente fecha de este reporte, debido a que el trámite legal de capitalización se encuentra pendiente.

Resultados acumulados – Está conformado por las ganancias netas del 2014 por \$455,298.20; del 2013 por \$336,858.31; y del 2011 por \$89,153.89; y por la pérdida del ejercicio económico 2012 en \$81,056.57; y ajustes contabilizados en el 2014 con cargo a resultados acumulados por \$10,232.22 correspondiente a la aplicación de NIIF al saldo de la provisión para cuentas incobrables; y \$79,613.20 que representa el efecto por el exceso del anticipo de impuesto a la renta determinado y pagado en el año 2014 en relación al impuesto a la renta causado en ese mismo año.

En febrero 1 del 2016, se registró con cargo a resultados acumulados \$171,399.77; correspondiente al exceso de anticipo de impuesto a la renta determinado y pagado del año 2015 con el impuesto a la renta del mismo año.

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 revertido con crédito a resultados acumulados en el año 2013 por \$10,232.22; el cual fue restablecido en el año 2014 con cargo a resultados acumulados.

18. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTE RELACIONADA

Durante los años 2016 y 2015, los saldos con parte relacionada, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
Cuentas y documentos por Pagar:		
Cuentas por pagar a Funcionario	<u>36,717.40</u>	<u>36,717.40</u>
Pasivo a Largo Plazo:		
Cuentas por pagar a Funcionario	<u>546,717.48</u>	<u>546,717.48</u>

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.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2016 y 2015, el comportamiento de los ingresos de actividades ordinarias, y costo de ventas, se presentan a continuación:

	.....Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos de Actividades Ordinarias:		
Ventas cajas de banano al exterior (incluye otra fruta)	7,308,224.48	23,787,592.65
Ventas cajas de banano local	122,790.86	961,150.66
Ventas de cartón y materiales	<u>29,563.44</u>	<u>235,846.75</u>
Total	<u>7,460,578.78</u>	<u>24,984,590.06</u>
Costo de Ventas:		
Costo de frutas de banano (incluye otra fruta)	5,520,155.90	17,530,062.32
Cartón, fundas, etiquetas, etc.	1,079,782.70	3,693,973.40
Fungicidas	50,430.31	194,325.20
Material de paletizado	72,804.51	413,141.50
Otros costos operacionales y materiales, nota 20	<u>515,394.89</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>7,238,568.31</u>	<u>21,831,502.42</u>

Las ventas del año 2016 disminuyeron sustancialmente en \$17.5 millones (en el año 2015 disminuyeron en \$15.7 millones), lo cual implica que se presentó una fluctuación negativa en un 70,14% (en el año 2015 un 38,53%); habiéndose disminuido el costo de ventas en \$14.6 millones (en el año 2015 \$16.6 millones que constituyó una fluctuación del 43,13%), el mismo que representó el 66,84%. El componente del costo de ventas más importante es el costo de la fruta, el mismo que representó el 93,18% (en el año 2015 representó el 80,30 %) en relación al total del costo de ventas en cada periodo, respectivamente.

Otros costos operacionales y materiales, incluye principalmente costos operacionales relacionados con costos de aduana por \$171,199.58; costos de transporte por \$36,277.70; costos de estiba por \$69,247.33; y costos de naviera por \$204,829.11; que fueron reclasificados de gastos operacionales por un valor total de \$515,94.89.

20. GASTOS OPERACIONALES

Durante los años 2016 y 2015, los gastos operacionales se encuentran conformados como sigue:

	.....Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	111,538.95	111,174.34
Estiba	0.00	275,739.27
Evaluación de fruta	0.00	227,298.99
Elaboración de documentos	0.00	158,828.17
Transporte de equipos y materiales	0.00	143,692.43
Inspección de carga	0.00	96,453.05
Recepción y porteo	0.00	94,418.07
Termógrafo y filtro	0.00	72,039.00
Supervisión portuaria	0.00	76,638.57
Consolidación de fruta	0.00	75,970.27
Conexión y energía de contenedores	0.00	56,567.17
Manipuleo interno contenedores	0.00	48,946.72
Agrocalidad	0.00	11,057.96
Comisión de fruta	0.00	3,433.70
THC (Recepción y despacho CNT)	0.00	9,217.61
Otros	<u>14,656.22</u>	<u>76,708.19</u>
Total	<u>126,195.17</u>	<u>1,538,183.51</u>

En el año 2016, los gastos operacionales tuvieron una fluctuación relevante como disminución en relación al año 2015, debido a que se realizaron reclasificaciones de ciertos gastos operacionales a costos de ventas, tales como; costos de aduana; costos de transporte; costos de estiba; y costos de naviera por un total de \$515,394.89.

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos administrativos se encuentran conformados como sigue:

	.....Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Gastos de personal (incluye sueldos y beneficios sociales)	250,170.64	218,432.13
Mantenimiento de propiedades y equipos	58,310.41	140,206.49
Honorarios por servicios contratados	36,118.74	64,616.11
Arriendo de bienes inmuebles	63,243.52	63,843.52
Gastos de gestión y representación	17,043.41	80,828.43
Publicaciones y suscripciones	2,252.80	18,400.54
Facturas de reembolsos	1,008.00	2,386.62
Seguros	11,946.06	19,085.84
Gastos de viaje y viáticos	100,584.37	44,775.28
Trámites legales	5,828.47	8,458.85
IVA por factor de proporcionalidad	28,176.68	20,860.12
Envío de documentos y otros	12,499.67	19,097.26
Impuestos, patentes y otros	40,079.06	12,433.99
Servicios básicos	43,182.87	46,049.59
Otros (incluye Pérdida en baja de inventarios \$41,174.23)	<u>128,001.83</u>	<u>23,183.57</u>
Total	<u>798,446.53</u>	<u>782,658.34</u>

En el año 2016, los gastos administrativos tuvieron un incremento neto en \$15,788.19 (en el año 2015 una disminución neta en \$17,352.41, el mismo que equivale al 2.17%), el cual representa el 2.02%.

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 27, 2017), 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.
