

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Constitución y operaciones

GINAFRUIT S.A.. (en adelante la "Compañía") Se constituyó mediante Escritura Pública otorgada en la Notaría Segunda del Cantón Machala. Con fecha 24 de marzo del 2004 Exportadora De Productos Agrícolas Ginafruit S.A., Aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 04.M. DIC. 0072 del 16 de Abril del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala, con fecha miércoles 21 de abril del 2004 bajo el N° 276 y anotada en el repertorio bajo el N° 602.

En mayo 17 del 2016, se otorgó en la Notaría Quincuagésima Quinta del Canton Guayaquil, escritura publica de cambio de denominación y reforma del estatuto social de la compañía Exportadora De Productos Agrícolas Ginafruit S.A.

La Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, mediante resolución N° SCVS.IRM.DIC.16.0125, de 08 de julio del 2016, resolvió aprobar el cambio de denominación de la compañía Exportadora De Productos Agrícolas Ginafruit S.A. por GINAFRUIT S.A.. Con fecha 18 de mayo del 2016 mediante escritura publica otorgada por el abogado Marco Angelo Ottati Salcedo, Notario Público Quincuagésimo Quinto de Guayaquil declara que se aumenta el capital suscrito de la compañía en los montos y formas indicadas por la junta general de accionistas.

Su objetivo principal: Es la Exportación y comercialización de banano, cacao, café y otras frutas tropicales. Venta al por mayor de banano y plátano.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril de 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril de 2017 hasta junio de 2017.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización del Gerente General el 9 de Junio de 2017 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Información financiera por segmentos

El ente encargado de tomar las principales decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, es la Presidente, la cual monitorea el negocio, a través del único segmento reportable que constituye la comercialización y exportación de banano.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.5 Activos y pasivo financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses", "Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas", "Otras cuentas por cobrar relacionadas" y "Otras cuentas por cobrar".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Documentos y cuentas por pagar proveedores" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros entadas sus categorías de "Documentos y cuentas por cobrar clientes" y "Otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "Documentos y cuentas por pagar proveedores" cuyas características se explican a continuación:

(a) Activos Financieros

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

(b) Pasivos Financieros

Representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por Liquidación de frutas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y 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.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

Medición inicial

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

Medición posterior

a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la exportación de banano en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por transacciones comerciales, las cuales son exigibles por la Compañía en el corto y largo plazo, no devengán intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a productores, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

b) Otros pasivos financieros

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

- (i) **Préstamos y obligaciones financieras:** Los préstamos se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos". Las obligaciones financieras que corresponden a emisión de obligaciones se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a las transacciones que fueron significativos, forman parte del cargo financiero de estas obligaciones y son amortizados durante el plazo de vigencia de las mismas. Los costos financieros devengados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos" en el periodo en que se devengan.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

- (ii) **Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 en el corto plazo.
- (iii) **Cuentas por pagar relacionadas:** Comprenden obligaciones de pago principalmente por la adquisición de banano. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

2.5.4 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.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos comprenden los materiales e insumos destinados para la producción y comercialización de banano, incluyendo el costo de la fruta, basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su exportación, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Las reparaciones y/o mantenimientos menores son registrados en resultados cuando son incurridos.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo y software	3

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que entre otros, requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, planta y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

(a) Impuesto a la renta corriente

La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del año 2015, a través de la Ley Orgánica de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, que modificó la normativa tributaria, se establecieron nuevas tarifas para el impuesto a la renta único en las actividades del sector bananero, cuyas tarifas dependen del número de cajas comercializadas y puede ser de hasta el 2%.

Durante el año 2016 y 2015, la Compañía ha realizado la actividad de exportación de banano de producción de terceros, cuyas tarifa va entre el 1.50% y el 2% de los ingresos, en función del número total de cajas de banano exportados.

La compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 presenta como gasto de impuesto a la renta del año la suma del impuesto a la renta único a la actividad bananera y el 22% sobre la utilidad obtenida sobre sus otras actividades.

(b) Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se registra 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 los empleados

(a) Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de pasivos corrientes del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

parte de los costos de productos vendidos, gastos de ventas o gastos administrativos en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) **Décimos tercer y cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios no corrientes (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 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

2.11 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la exportación de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

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

2.13 Nuevos pronunciamientos

Al 31 de diciembre de 2016, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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:

(a) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3.

(b) Vida útil y deterioro de propiedades, planta y equipos y activos intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro (principalmente para activos intangibles con vida indefinida) se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Presidencia tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Compañía, la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad.

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con las condiciones en el mercado internacional.

La Compañía mantiene acuerdos con sus principales proveedores para el abastecimiento de inventario y de servicios, estableciendo compromisos de abastecimiento a precios de mercado, incorporando además un concepto de fidelidad.

Con relación a los precios de los productos, éstos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. La Compañía ha mantenido durante los últimos años una participación representativa en el mercado de la exportación de banano, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos en el mercado internacional de la competencia, para lo cual durante el 2016 y 2015 su estrategia se centró en el valor agregado que ofrece a sus clientes.

(b) Riesgo de crédito

Las disposiciones de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y tesorería. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de sus clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos y obligaciones financieras	45.316	50.230
Cuentas por pagar a proveedores	1.828.181	575.856
Cuentas por pagar relacionadas	673	299.927
	<hr/> 1.874.170	<hr/> 926.013
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(437.500)	(77.207)
Deuda neta	1.436.670	848.806
Total patrimonio neto	<hr/> 317.920	<hr/> 179.257
Capital total	<hr/> 1.754.590	<hr/> 1.028.063
Ratio de apalancamiento	82%	83%

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	437.500	-	77.207	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	1.399.349	-	1.114.444	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas	49.258	-	1.223	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	130.000	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	28.220	-	51.629	-
Total activos financieros	2.044.327	-	1.244.503	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	31.141	14.174	50.230	-
Cuentas por pagar a proveedores	1.828.181	-	575.856	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	673	-	299.927
Total pasivos financieros	1.859.322	14.848	626.086	299.927

(B) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Caja	150	150
Fondos Rotativos	1.060	855
Cheques Posfechado	11.996	-
Banco	8-1	424.294
	437.500	77.207

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

Banco	B-1	2016 US\$ dólares	2015 US\$ dólares
Banco de Pacifico Cta Cte # 07458118		143.865	15.347
Banco Internacional Cta. Cte. # 1960600738		75.122	52.350
Banco del Pichincha Cta. Cte. # 3132571704		185.435	518
Banco del Austro Cta. Ahorro # 0507024939		1.796	1.214
Banco del Pacifico Cta. Ahorro # 1045334080		18.076	3.139
State Trust Bank & Trust LTD. 62294		-	3.633
		424.294	76.202

(C) ACTIVOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

		2016 US\$ dólares	2015 US\$ dólares
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	C-1	1.399.349	1.114.444
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas		49.257	1.223
Otras cuentas por cobrar relacionadas		130.000	-
Otras cuentas por cobrar		28.220	51.629
		1.606.826	1.167.296
(-) Provision de Cuentas Incobrables		(22.454)	(11.143)
		1.584.372	1.156.153

C-1 Detalle de los principales clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015

Docuemtos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	C-1	2016 US\$ dólares	2015 US\$ dólares
Agricola Gloria Due Srl		39.495	35.403
Bulduk Ulus Nak Gida Ith Ihr San Ve Itc Ltd. Sti		50.353	50.353
Bury Trade Sp. Z.O.O.		142.394	615.998
Freshmart Singapore Pte Ltd		112.207	70.907
Goodfarmer Food(Shanghai) Co. Ltd.		45.152	6.764
Jsc Tander		432.331	5.800
The Green Grocer		59.065	59.065
Vfi Bv		36.288	36.288
Wismettac Foods, Inc		133.203	57.800
Mango Ltd.		65.663	-
Ranghin Mivehaye Tabestaneh / Yaldá Trading Co. Llc.		80.991	-
Silvio Alberto Casado		39.600	-
Otros Valores Menores a U\$ 20.000		162.608	176.066
		1.399.349	1.114.444

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

Cartera Corriente	2016	
	US\$ dólares	%
de 1 a 30	1.107.554	79,15%
de 31 a 60	-	0,00%
de 61 a 90	51	0,00%
de 91 a 120	4.092	0,29%
de 120 a 180	225	0,02%
de 180 a 360	19.181	1,37%
Mas de 360 días	268.246	19,17%
	1.399.349	

(C) INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Inventario de productos Terminados	17.412	-
Inventario de productos en proceso	(1) 347.872	-
Materiales de Exportación	(2) 186.520	127.398
Otros Inventarios	(3) 1.318.784	-
	1.870.588	127.398

- (1) Corresponde a productos de cajas de producción propia en bodega listos para su venta.
- (2) Corresponden a compras de cartones y material de embarque que son utilizados para la exportación del producto (banano).
- (3) Corresponde principalmente a suministros y materiales.

(E) SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Anticipos a Proveedores	(1) 130.217	57.859
Anticipo a Productores	(2) 11.196	-
	141.413	57.859

- (1) Corresponden principalmente a anticipos entregados por la Compañía a proveedores de materiales e insumos y productos varios.
- (2) Corresponde principalmente a anticipos entregados por la Compañía a los pequeños productores por las cajas de banano.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

(F) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Crédito Tributario por Adquisiciones	167.016	123.998
Crédito Tributario IVA	317	311
	<hr/> 167.333	<hr/> 124.309

(F) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, plantas y equipos se presentan a continuación:

Detalle	Movimiento del periodo 2016			
	Saldos al 31/12/2015	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2016
Costos				
Edificios (1)	-	200.000	-	200.000
Equipo de computacion y software	17.836	1.280	-	19.116
Maquinaria y equipo	7.704	409	-	8.114
Muebles y enseres	6.242	10.953	-	17.195
Vehiculos, equipos de transporte (2)	193.908	53.982	-	247.890
Total de Costos	225.690	266.624	-	492.315
Depreciación Acumulada:				
Edificios	-	833	-	833
Equipo de computacion y software	5.610	6.300	-	11.910
Maquinaria y equipo	342	876	-	1.217
Muebles y enseres	371	881	-	1.252
Vehiculos, equipos de transporte	36.962	42.932	-	79.894
Total de Depreciaciones	43.285	51.821	-	95.106
Total general	182.406	214.803	-	397.209

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de una oficina en el edificio The Point en Guayaquil.

(2) Corresponde principalmente a la adquisición de dos vehículos para las operatividad de la empresa.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

(L) ACTIVOS INTANGIBLES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Licencias	1925,36	1925,36
Software	8.050	8.050
	9.975	9.975
(-) Amortizacion Acumulada Intangibles	(6.288)	(2.945)
	3.687	7.031

(O) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Otros Activos a Largo Plazo		
Seguros Confianza	80.000	-
Banco Internacional	20.000	-
Banco del Pacifico	50.000	-
	150.000	-

Corresponde principalmente a polizas de garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato emitidas a favor del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), por orden cuenta y riesgo de Ginafruit S.A., dichas pólizas serán para garantizar el precio mínimo de sustentación vigente que el Exportador pagara al productor o comercializador por cada caja de banano, plátano (barraganete), y otras musáceas afines a la exportación y también para respaldar los contratos de fruta de banano que ingrese la compañía.

(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Proveedores	CC-1	1.094.900
Liquidaciones Fruta	CC-2	732.371
Otras Cuentas por Pagar ASOGUAYAS	910	-
	1.828.181	575.856

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

Proveedores	CC-1	
Incarpalm Industria Cartonera Palmar S.A. / Incarpalm	590.359	280.386
CMA - CGM Ecuador S.A.	107.549	-
Grupasa Grupo Papelero S.A.	44.384	-
Castro Patiño Rafael Alfredo	35.872	-
Industria Cartonera Ecuatoriana S.A.	33.364	-
Plastivill S.A.	33.685	-
Imveresa Importadora de Vehiculos y Repuestos S.A.	17.287	-
Plasticos Para Banano Banoplast S.A. / Banoplast S.A.	17.283	21.115
Zambrano Larrea Simon Alberto	14.955	7.113
Agricola Ganadera Quirola Quirola y Cia Sociedad	14.440	-
Esporeplus S.A.	14.038	-
Importadora Tomebamba S.A.	12.464	50.803
Otros Valores Menores a US 10.000	159.218	98.261
	1.094.900	457.677

Liquidaciones Fruta	CC-2	
Banagina S.A.	419.100	2.213
Castro Patiño Rafael Alfredo	123.012	93.382
Asociacion de Productores de Banano y Frutas Tropical	50.745	-
Asociacion Agropecuaria La Guayas	19.447	-
Jorcorp S.A.	18.996	-
Mora Bejarano Dayse Irina	13.509	-
Exproconti S.A.	13.359	-
Man Gin Freire Ketty Virginia	12.126	-
Nuñez Anton Paul Alfredo	11.919	-
Agrofive S.A.	11.208	-
Otros Valores Menores a US 10.000	38.950	22.583
	732.371	118.178

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

(DD) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

Préstamos y obligaciones financieras	2016		2015
	Corriente	Largo Plazo	Corriente
Banco del Austro (1)	25.612	-	46.653
Obligaciones T/C Instituciones Bancarias	5.529	-	3.577
Tarjeta Visa Bco. Pacifico	-	8.027	
Tarjeta Mastercad Bco. Internacional	-	6.147	
	<u>31.141</u>	<u>14.174</u>	<u>50.230</u>

(1) La Compañía realizó un préstamo al Banco del Austro para la adquisición de 2 vehículos los mismos que fueron otorgados como garantías; el préstamo fue otorgado con una tasa de interés del 11,23% anual, con un plazo duradero de 36 meses, con fecha de inicio 16 de enero del 2015 y vence el 16 de enero del 2018.

(HH) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Con la Administración Tributaria	128.059	59.555
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	5.857	2.111
Con el less	5.672	4.181
Por Beneficios de Ley a Empleados	9.220	8.404
Participación Trabajadores Por Pagar del Ejercicio	<u>86.102</u>	<u>57.937</u>
	<u>234.910</u>	<u>132.188</u>

(JJ) ANTICIPOS DE CLIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Clientes Locales	II-1 2.100.565	433.946
	<u>2.100.565</u>	<u>433.946</u>

Corresponde principalmente en el año 2016 a anticipos recibidos por los clientes que se detallan a continuación:

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

Clientes Locales	JI-1	
Freshmart Singapore Pte. Ltd.	579.198	280.795
Wismettac Foods, Inc	551.200	17.179
Dalian Runtong International Trade Co. Ltd.	285.866	-
Shinsegae Food Inc.	253.109	-
Seung Jin Chemical Co. Ltd.	95.823	798
Shanghai Goodfarmer Banana Co. Ltd.	88.966	88.966
Union Co. Ltd.	86.093	-
Seyed Shahab Edeen Maarefi	70.000	-
Fresh Joy Co. Ltd.	38.074	-
Otros Valores Menores a U\$ 20.000	52.236	46.209
	2.100.565	433.946

(MM) OTROS PASIVOS CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Beneficios por Ingresos - por empleados y Trabajadores	1.752	767
	1.752	767

(PP) CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Cuentas por pagar Accionistas	673	299.927
	673	299.927

Cuentas por pagar Accionistas :

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Castro Alvear Hugo Alfredo	673	266
Castro Patiño Rafael Alfredo	-	299.660
	673	299.927

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

(SS) PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u> US\$ dólares	<u>2015</u> US\$ dólares
Jubilación Patronal	10.398	3.919
Indemnización por desahucio	4.819	1.103
	<u>15.217</u>	<u>5.022</u>

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	3.919	1.103
Ajuste Provisión Anual	6.479	3.716
Total al 31 de diciembre	<u>10.398</u>	<u>4.819</u>

(VV) OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u> US\$ dólares	<u>2015</u> US\$ dólares
Devolucion Condicionada Simplificada (DCS)	50.146	50.146
Devolucion por Seguros de carga del Exterior	5.024	5.024
Jaramillo Valencia Santos Rodrigo	2.400	-
Otros Pasivos a Largo Plazo	<u>150.000</u>	-
	<u>207.569</u>	<u>55.169</u>
Otros Pasivos a Largo Plazo		
Seguros Confianza	80.000	-
Banco Internacional	20.000	-
Banco del Pacifico	50.000	-
	<u>150.000</u>	-

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

Conciliación contable tributaria

A continuación se detalla la determinación del impuesto a las renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Utilidad del Ejercicio	574.010,81	386.249,58
15% Participación Trabajadores	<u>(86.102)</u>	<u>(57.937)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	<u>487.909</u>	<u>328.312</u>
Menos:		
Ingresos Sujetos a Impuesto a la Renta Único	20.646.746	14.283.322
Más:		
Gastos no deducibles locales	29.443	20.547
Gastos no deducibles del exterior	30.502	-
Costos y Gastos Deducibles Incurridos para Generar		
Ingresos Sujetos a Impuesto a la Renta Único	<u>20.126.701</u>	<u>13.949.809</u>
UTILIDAD GRAVABLE	<u>27.809</u>	<u>15.347</u>
Impuesto a la Renta Causado	6.118	3.376
Menos: Anticipo Determinado Correspondiente al		
Ejercicio Fiscal Corriente (e)	<u>-</u>	<u>31</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL		
ANTICIPO DETERMINADO	<u>6.118</u>	<u>3.345</u>
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el		
ejercicio fiscal	261	1.235
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>5.857</u>	<u>2.111</u>

Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada al momento por parte del Servicio de Rentas Internas. Los años 2015 y 2016 se encuentran abiertos a posibles fiscalizaciones.

Otros asuntos - reformas tributarias -

En abril y mayo de 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio de 2016.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio de 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables de 2015.

La Administración de la Compañía realizó el pago de la mencionada contribución por un valor de US\$ 9,849.36, en adición a esto, estima que no existen impactos significativos en las operaciones de la Compañía.

(ZZ) CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 es por US\$ 178.857 y en el año 2015 por US\$ 800 en acciones ordinarias y nominativas. Su principal accionista es la Ing. Alvear Bohorquez Gina Carlota con el 49.5 % del total de las acciones.

	Participación en		Valor nominal	CAPITAL SOCIAL \$
	US\$	%		
Alvear Bohorquez Gina Carlota	88.587	49,5%	1,00	88.587
Castro Alvear Hugo Alfredo	44.998	25,2%	1,00	44.998
Castro Alvear Gina Maria	44.767	25,0%	1,00	44.767
Castro Patiño Rafael Alfredo	500	0,3%	1,00	500
Nuñez Anton Paul Alfredo	1	0,0%	1,00	1
Agrofive S.A.	1	0,0%	1,00	1
Nilwok S.A.	1	0,0%	1,00	1
Raliuga S.A.	1	0,0%	1,00	1
Mora Bejarano Dayse Irina	1	0,0%	1,00	1
	178.857	100%		178.857

Con fecha 18 de mayo del 2016 mediante escritura pública otorgada por el abogado Marco Angelo Ottati Salcedo, Notario Público Quincuagésimo Quinto de Guayaquil declara que se aumenta el capital suscrito de la compañía en los montos y formas indicadas por la junta general de accionistas. E inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala, con fecha viernes 10 de junio del 2016 bajo el N° 185 y anotada en el repertorio bajo el N° 2177.

RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

La compañía no mantiene Resultados Acumulados debido que estos fueron destinados a la cuenta "reserva para futuras capitalizaciones" mediante acta de junta general de accionistas con fecha viernes 29 de abril del 2016; en el mismo año ésta reserva se destinó al aumento de capital que realizó GINAFRUIT S.A. mediante acta de accionistas con fecha 18 de mayo del 2016.

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

10. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2016 y 2015 los ingresos por actividades ordinarias se detallan a continuación:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Exportaciones	19.363.684	14.283.322
Exportación de Producción Propia	1.559.270	-
Otros Ingresos por Exportaciones	381.387	-
Otros Ingresos	17.473	-
Ventas Locales Tarifa 12%	11.012	4.268
Ventas Locales	4.074	76.662
Intereses Financieros	1.266	57
	21.338.166	14.364.310
Descuento Sobre Ventas	(657.595)	-
	20.680.571	14.364.310

20. COSTOS DE EXPORTACION POR NATURALEZA

Los costos de exportación agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Materiales y Fruta Exportación Banano	18.094.849	13.260.421
Costos de Producción Propia	1.074.982	14.580
Depreciación Propiedades, Planta Y Equipo	43.807	34.337
Otros Costos Directos Exportación	12.472	21.376
Faltantes de Inventario	6.861	-
Costos Indirectos. Exportación Banano	5.576	6.956
Reembolso de Gastos	2.558	5.825
Servicios Varios	1.621	13.183
Suministros Materiales y Repuestos	440	17.137
Mantenimiento y Reparaciones	66	356
	19.243.231	13.374.171

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

30. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de los gastos de administración clasificados por su naturaleza presentada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Sueldos y Salarios	238.474	209.963
Otros Gastos	87.571	97.042
Impuestos, Contribuciones y Otros	68.935	29.827
Reembolso de Gastos	47.180	8.399
Aportes a la Seguridad Social Incluye Fondo Reserva	41.176	31.807
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	35.510	27.257
Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	26.164	11.715
Mantenimiento y Reparaciones	17.161	16.414
Gastos de Viaje	16.451	18.469
Arrendamiento Operativo	14.034	5.053
Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	13.294	27.229
Gasto Deterioro Provisión Cuentas Incobrables	11.311	11.143
Depreciaciones Propiedades, Planta y Equipos	8.014	5.401
Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantiles	4.608	112
Amortizaciones Activos Intangibles	3.343	2.924
Combustibles	3.009	6.441
Transporte	1.818	978
Promoción y Publicidad	148	1.050
Lubricantes	119	1.848
Gastos de Gestión (Agasajos A Accionistas, Trabajadores y Clientes)	-	805
	638.321	513.875

40. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de los gastos de ventas clasificados por su naturaleza presentada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Comisiones	56.488	-
Servicios Varios	26.772	592
Promoción y Publicidad	23.628	-
Combustibles	18.467	2.853
Mantenimiento y Reparaciones	11.148	1.248
Otros Gastos	10.247	2.138
Impuestos, Contribuciones y Otros	3.536	2.816
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	2.912	-
Transporte	2.216	12
Gastos de Viaje	1.817	1.169
Gastos de Gestión (Agasajos A Accionistas, Trabajadores y Clientes)	198	2.785
Reembolso de Gastos	-	17.497
	157.428	31.111

GINAFRUIT S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)

50. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Un resumen de los gastos financieros clasificados por su naturaleza presentada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Comisiones	39.669	14.819
Intereses	4.476	35.318
Otros Gastos Financieros	45	405
(-) Transferencia a Gastos No Deducibles	<u>(18.904)</u>	-
	<u>25.285</u>	<u>50.542</u>

60. GASTOS NO OPERACIONALES

	2016	2015
	US\$ dólares	US\$ dólares
Gastos no deducibles	42.295	8.360
	<u>42.295</u>	<u>8.360</u>

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.