

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. OPERACIONES**

Ginseti S.A. Fue constituida en el Ecuador en el año 1993 con el objeto de dedicarse a las actividades relacionadas con el alquiler de maquinaria y equipos para el sector de la construcción, así como la construcción de obras de ingeniería en la rama metalmecánica.

La Compañía desarrolla sus operaciones en su planta ubicada en la ciudad de Duran, Km. 4.5 vía Duran – Tambo, cantón Duran, provincia del Guayas.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros de Ginseti por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de marzo de 2016 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de Ginseti S.A. han sido preparados de acuerdo con 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertas revaluaciones de ciertas propiedades, maquinarias y equipo que se realizaron en el 2014. Ver Nota 2.7.

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2016
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 18 y 18.	1 de enero 2017
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

## 2.4 Activos y pasivos financieros

### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" 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 del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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) **Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por los préstamos con proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. 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.

**2.4.2 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.

**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; 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. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas:** Representadas por los valores a cobrar por la venta de los servicios vendidos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses.
  - (ii) **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por anticipos otorgados a proveedores varios de la Compañía.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (hasta 1 año).

- (b) **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:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en resultados en el período en que se incurren en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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 requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

## **2.6 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no 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).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

## **2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el 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, como es el caso de los impuestos diferidos provenientes de la revaluación de los terrenos, instalaciones y maquinarias.

### **Impuesto a la renta corriente**

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, no obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente escritura por aumento de capital y su inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

#### **Impuesto 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.

#### **2.8 Provisiones corrientes**

Se registrarán cuando la Compañía tenga una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

una salida de recursos económicos 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.

## **2.9 Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:** 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 parte de los costos de productos vendidos, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la compañía no ha efectuado el cálculo sobre la participación de los trabajadores en las utilidades ya que los resultados netos de sus operaciones se han presentado con pérdidas al cierre del ejercicio.
- ii) Vacaciones: Se provisiona mensualmente el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio fondeados):**

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.

## **2.10 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

## **2.11 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se ha constituido un monto por reserva legal ya que la Compañía mantiene pérdidas acumuladas desde el inicio de sus operaciones.

## **2.12 Superávit por valuación**

Corresponde al efecto de la revaluación del terreno y maquinarias efectuado en el 2014. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo. Este monto corresponde a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado de los activos y la calculada según costo original.

### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de sus servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

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 servicios al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones 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:

- **Propiedades, plantas y equipos:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. Así mismo, la determinación del valor razonable de sus propiedades, plantas y equipos de acuerdo a la NIC 16.

### **3.1 Gestión 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 sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2015	2014
Caja	(121)	85
<b>Bancos</b>		
Banco Internacional	-	111,969
Produbanco	886,024	524
<b>Total Bancos</b>	<b>886,024</b>	<b>112,493</b>
<b>Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>885,903</b>	<b>112,578</b>

**5. SALDOS POR COBRAR Y PAGAR CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un resumen de los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas es como se presenta a continuación:

g	2015	2014
<b>Cuentas por cobrar Corrientes</b>		
Atenascorp	-	35
Triairi	191,843	140,078
Estevia Peninsular	33,883	7,485
Cafiesa	-	1,007,520
	<b>225,726</b>	<b>1,155,118</b>
<b>Cuentas por cobrar No Corrientes</b>		
Cafiesa	1,480,559	-
<b>Total Cuentas por cobrar Relacionadas</b>	<b>1,706,285</b>	<b>1,155,118</b>
<b>Cuentas por pagar Corrientes</b>		
Atenascorp	13,906	13,941
Triairi	-	763
José Carvajal Candell	7,780	7,580
Accionistas Terreno Barandú	180,642	180,642
	<b>202,328</b>	<b>202,926</b>
<b>Cuentas por pagar No Corrientes</b>		
Cafiesa Internacional	1,673,509	1,673,509
<b>Total Cuentas por pagar Relacionadas</b>	<b>1,875,837</b>	<b>1,876,435</b>

**6. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**a) Composición de los saldos por recuperar y por pagar:**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de las cuentas de impuestos por recuperar y por pagar a la Administración tributaria se presentan de la siguiente manera:

**GINSETI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Impuesto a la renta - crédito tributario	60,156	7,292
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	86,962	85,891
	<b>147,118</b>	<b>93,183</b>
<b>Impuestos por pagar</b>		
Retenciones por pagar	1	2,635
Impuesto al valor agregado	-	609
	<b>1</b>	<b>3,244</b>

**b) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

**c) Conciliación tributaria - contable -**

A continuación, se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

	2015	2014
Perdida del ejercicio	(261,756)	(94,025)
Participación a los trabajadores	-	-
<b>Perdida antes de impuesto</b>	<b>(261,756)</b>	<b>(94,025)</b>
<b>Partidas conciliatorias:</b>		
Gastos no deducibles (1)	66,630	75,189
Ingresos exentos	-	-
Gastos incurridos en la generación de ingresos exentos	-	3,000
<b>Perdida del ejercicio</b>	<b>(195,126)</b>	<b>(15,835)</b>

(1) Incluye principalmente a gastos incurrido en gastos operacionales

## GINSETI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Equipos de Cómputo	Vehículos	Obras en Proceso	Maquinarias y equipos	Revaluos	Otros Activos	Dep. Acum	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>										
Costo	641,856	-	1,529	545,385	227,890	297,589	-	34,080	(49,867)	1,698,462
Valor en libros al 1 de enero del 2014	641,856	-	1,529	545,385	227,890	297,589	-	34,080	(49,867)	1,698,462
<b>Movimientos 2014</b>										
Adiciones	10,832,974	-	-	-	-	-	-	-	-	10,832,974
Revalorizaciones	-	-	-	-	-	-	1,656,653	-	-	1,656,653
Bajas y/o Ventas	-	-	-	(250,383)	-	(240,747)	-	(17,089)	-	(508,219)
<b>Valor en libros al 31 diciembre 2014</b>	<b>11,474,830</b>	<b>-</b>	<b>1,529</b>	<b>295,002</b>	<b>227,890</b>	<b>56,842</b>	<b>1,656,653</b>	<b>16,991</b>	<b>(49,867)</b>	<b>13,679,870</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>										
Costo	11,474,830	-	1,529	295,002	227,890	56,842	1,656,653	16,991	(49,867)	13,679,870
Valor en libros	11,474,830	-	1,529	295,002	227,890	56,842	1,656,653	16,991	(49,867)	13,679,870
<b>Movimientos 2015</b>										
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorizaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Baja por revalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valor en libros al 31 diciembre 2015</b>	<b>11,474,830</b>	<b>-</b>	<b>1,529</b>	<b>295,002</b>	<b>227,890</b>	<b>56,842</b>	<b>1,656,653</b>	<b>16,991</b>	<b>(49,867)</b>	<b>13,679,870</b>

**GINSETI S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

De los terrenos de propiedad de la Compañía, las siguientes propiedades se encuentran preñadas a la Corporación Financiera Nacional (CFN), debido a que la Ginseti S. A. figura como garante en un préstamo entre dicha entidad financiera y su relacionada Cacaos Finos Ecuatorianos S.A.

<b>Lotes preñados</b>	<b>Valor Comercial</b>	<b>Valor de realizacion</b>
Lote A	318,764	239,073
Lote B	316,694	237,521
Lote C	952,152	714,114
	<b>1,587,610</b>	<b>1,190,708</b>

**8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Un resumen de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Proveedores locales</b>		
De materiales, suministros y herramientas	25,218	261,968
<b>Total proveedores locales</b>	<b>25,218</b>	<b>261,968</b>

**9. ANTICIPO DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a anticipos recibidos de cliente por un valor de US\$961,180 para la venta de un terreno, la cual se realizará durante el año 2016.

**10. CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

**Año 2015:**

<b>Accionistas</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>Valor nominal</b>	<b>N. de Acciones</b>	<b>Valor</b>	<b>%</b>
Cafiesa LLC	Ecuador	1	400	400	50%
Carvajal Candel Jose Adolfo	Ecuador	1	400	400	50%
<b>Total</b>				<b>800</b>	<b>100%</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Año 2014:**

Accionistas	Nacionalidad	Valor nominal	N. de Acciones	Valor	%
Cafiesa internacional LLC	Estados Unidos	1	400	400	50%
Carvajal Candel Jose Adolfo	Ecuador	1	400	400	50%
<b>Total</b>				<b>800</b>	<b>100%</b>

**11. INGRESOS**

Los ingresos operacionales y no operacionales obtenidos por la Compañía por los años 2015 y 2014 se presentan a continuación:

	2015	2014
<b>Otros ingresos</b>		
Ingresos operacionales	-	117,216
Ingresos no operacionales (1)	2,707	2,369,115
	<b>2,707</b>	<b>2,486,331</b>

(1) A diciembre de 2014, corresponde principalmente a ingresos obtenidos por la venta de inmuebles de la Compañía por US\$2,359,725, estos ingresos de acuerdo al artículo 9, numeral 14 de la Ley de régimen Tributario Interno son considerados como exentos para el pago del Impuesto a la Renta en la conciliación tributaria contable.

**12. COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2015	2014
Gastos no deducibles	87,399	-
Impuestos y contribuciones	70,310	284,893
Sueldos y beneficios sociales	59,759	148,278
Honorarios profesionales	19,348	41,590
Otros menores	6,879	5,712
Mantenimiento y reparación	6,007	4,577
Matrícula y Seguro de vehículo	4,632	-
Suministros y materiales	3,748	9,211
Servicios prestados	2,700	44,403
Gastos legales	1,606	-
Otras provisiones	1,498	508,219
Servicios básicos	577	-
Combustibles y lubricantes	-	1,212
Otras pérdidas	-	1,532,261
	<b>264,463</b>	<b>2,580,356</b>

**GINSETI S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**13. NEGOCIO EN MARCHA**

Durante el año 2015, se solicitó a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros la disolución voluntaria y anticipada de Ginseti S.A.

Con fecha octubre 7 de 2015, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-15-0003909 resuelve aprobar la solicitud de disolución voluntaria y anticipada de la Compañía, en virtud de lo previsto en el numeral cuarto del Art. 361 de la Ley de Compañías y dispone iniciar el proceso de liquidación.

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.