



## **INROSES S. A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

12 de abril del 2016

A los Accionistas y Miembros del Directorio de INROSES S. A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

He auditado el estado de situación financiera adjuntos de la compañía INROSES S. A., al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativa y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

### Opinión

En nuestra opinión, el estado financiero arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía INROSES S. A., al 31 de diciembre de 2015, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Asunto de Énfasis

Tal como se indica en la nota 24 a los estados financieros, la compañía presenta pérdidas operacionales, ocasionado básicamente por falta de niveles adecuados de ingresos. La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, lograrán incrementar sus ingresos para lograr utilidades y generar los recursos suficientes que le permitan absorber los costos directos; sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad agrícola, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

Los estados financieros de INROSES S.A. al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha abril del 2015 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

### Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, se emite por separado.

Dra. Marisela Suárez Santamaría  
Registro de la Superintendencia  
De Compañías SC-RNAE-902

## INDICE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO).....	6
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO) .....	7
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES .....	8
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO .....	10
NOTA 1 - OPERACIONES.....	12
NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES .....	12
NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES .....	13
a. Preparación de los estados financieros .....	14
b. Cuentas por cobrar comerciales.....	14
c. Inventarios .....	14
d. Propiedades y equipo.....	15
e. Activos Biológicos .....	15
f. Deterioro de los activos no financieros .....	16
g. Pasivos Financieros .....	16
h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos .....	17
i. Reconocimiento de ingresos.....	18
j. Beneficios a empleados .....	18
k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación. ....	19
l. Administración del riesgo financiero .....	20
NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.....	20
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES .....	21
NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	22
NOTA 7 - INVENTARIOS .....	22
NOTA 8 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES.....	23
NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES .....	25
NOTA 10 - ANTICIPO CLIENTES .....	26
NOTA 11 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS.....	26
NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS.....	27
NOTA 13 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	28
NOTA 14 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL .....	30
NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO .....	31
NOTA 16 - APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.....	31
NOTA 17 - RESERVA LEGAL .....	32
NOTA 18 - SUPERVIT POR REAVALÚO.....	32
NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF).....	32
NOTA 20 - INGRESOS.....	33
NOTA 21 - COSTO DE VENTAS .....	33

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACION .....	34
NOTA 23 - GASTOS DE VENTA .....	35
NOTA 24 - PERDIDAS OPERACIONALES.....	35
NOTA 25 - GANANCIAS.....	37
NOTA 26 - OTROS EGRESOS .....	37
NOTA 27 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.....	38
NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS.....	39
NOTA 29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES.....	43

**INROSES S. A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVO)**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13.017	3.732
Cuentas y documentos por cobrar y otras:		-----	-----
Cuentas por cobrar comerciales	5	63.444	50.356
Activos por impuestos corrientes	6	203.032	279.243
Otros activos no financieros		5.765	111.440
Total cuentas por cobrar netas		-----	-----
		272.241	441.039
Inventarios	7	197.648	249.522
Total activos corrientes		-----	-----
		197.648	694.293
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades y equipos, neto	8	3.400.018	2.063.175
Activos por impuestos diferidos		-	32.116
Total activos no corrientes		-----	-----
		3.400.018	2.095.291
Total de activos		-----	-----
		3.882.924	2.789.584
		=====	=====

\_\_\_\_\_  
 Giovanna Valdospinos Muro  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
 Teresa Cadena Ramírez  
**Contadora**

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

**INROSES S. A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Sobregiros bancarios		8.983	5.985
		-----	-----
		8.983	5.985
		-----	-----
Cuentas y documentos por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales	9	161.153	190.417
Anticipo de clientes	10	201.627	199.933
Pasivos por impuestos corrientes	6	6.761	6.108
Accionistas y relacionadas	11	40.500	32.400
Otras provisiones y beneficios definidos	12	218.118	196.817
Otros pasivos no financieros		6.266	10.024
		-----	-----
Total cuentas por pagar		634.425	635.699
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		643.408	641.684
Pasivos no Corrientes:			
Accionistas y relacionadas	11	451.092	431.911
Beneficios definidos por jubilación patronal	12 y 14	122.341	144.839
Beneficios definidos por desahucio	12	49.933	32.630
Pasivos por impuestos diferidos	13	93.126	139.821
		-----	-----
Total de pasivos no corrientes		716.492	749.201
		-----	-----
Total de pasivos		1.359.900	1.390.885
Patrimonio:			
Capital Suscrito	15	800	800
Reserva Legal	17	400	400
Aportes futuras capitalizaciones	16	558.585	509.585
Resultados Acumulados		2.188.347	887.914
		-----	-----
Total Patrimonio – estado adjunto		2.523.024	1.398.699
		-----	-----
Total Pasivo y patrimonio		3.882.924	2.789.584
		=====	=====

\_\_\_\_\_  
 Giovanna Valdospinos Muro  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
 Teresa Cadena Ramírez  
**Contadora**

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

**INROSES S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Diciembre</u> <u>31/12/2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias	20	2.189.710	2.901.803
Costo de producción y ventas	21	(1.839.474)	(2.335.676)
Ganancia bruta en ventas		350.236	566.127
Gastos de administración	22	(537.189)	(581.312)
Gastos de venta	23	(108.089)	(144.252)
(Pérdida) actividades operacionales		(295.042)	(159.437)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros		(2.691)	(5.109)
Ganancias	25	82.750	83.034
Otros egresos	26	(19.180)	(19.356)
Pérdida antes de participación de los Trabajadores e impuesto a la renta	13 y 27	(234.163)	(100.868)
Impuesto a la renta corriente	13 y 27	1.668	(28.842)
Pérdida neta		(232.495)	(129.710)
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Ganancia por jubilación patronal		7.387	-
Resultado integral del ejercicio		(225.108)	(129.710)

---

Giovanna Valdospinos Muro  
**Gerente General**

---

Teresa Cadena Ramírez  
**Contadora**

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

**INROSES S. A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuacion</u>	<u>Aporte futura Capitalizacion</u>	<u>Reavaluo Propiedad</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción Primera Vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2014	800	400	1.370.940	509.585	-	(768.069)	281.952	1.398.699
Reavaluo de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	164.400	-	-	164.400
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	-	(31.599)	-	(31.599)
Absorción de pérdidas acumuladas	-	-	(979.035)	-	-	979.035	-	-
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	(129.710)	-	(129.710)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	400	391.905	509.585	164.400	49.657	281.952	1.398.699
Reavaluo de propiedad, planta y equipo (Véase Nota 18)	-	-	-	-	1.333.432	-	-	1.333.432
Aporte de accionistas (Véase nota 16)	-	-	-	49.000	-	-	-	49.000
Ajuste Años Anteriores	-	-	-	-	-	(32.999)	-	(32.999)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	(225.108)	-	(225.108)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	400	391.905	509.585	1.497.832	159.450	281.952	2.523.024

\_\_\_\_\_  
 Giovanna Valdospinos Muro  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
 Teresa Cadena Ramírez  
**Contadora**

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

**INROSES S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.358.508	2.902.988
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(2.073.833)	(3.498.410)
Ganancias	82.750	83.034
Intereses pagados y otros cargos financieros	(2.691)	(5.109)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	364.734	(517.497)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Producto en la venta de activos fijos	20.535	-
Adiciones en propiedad de equipo	(14.280)	(245.298)
Adiciones en activos biológicos	(407.985)	(272.199)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(401.729)	(517.497)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Ajustes Años Anteriores	(32.999)	(31.599)
Incremento en sobregiros bancarios	2.998	5.985
Disminución de obligaciones bancarias de largo plazo	-	(10.515)
Incremento en aporte accionistas	49.000	-
Reevaluación de PPE	-	164.400
Incremento cuentas accionistas	27.281	20.980
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento	46.280	149.251
	<hr/>	<hr/>
Disminución neta del efectivo	9.285	3.381
Efectivo al inicio del año	3.732	351
	<hr/>	<hr/>
Efectivo al final del año	13.017	3.732
	<hr/>	<hr/>

\_\_\_\_\_  
 Giovanna Valdospinos Muro  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
 Teresa Cadena Ramírez  
**Contadora**

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

**INROSES S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Resultado Integral del Ejercicio	(225.108)	(129.710)
	-----	-----
<b>Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciación de activo fijo	97.832	158.565
Amortización de activo biológico	218.460	119.958
Disminución por deterioro de cuentas por cobrar	(4.884)	-
Beneficios definidos por jubilación patronal	(22.498)	144.839
Beneficios definidos por desahucio	17.303	-
Disminución jubilación patronal	-	3.288
Disminución desahucio	-	(32.425)
Baja de activo biológico	85.407	29.957
Utilidad o Perdida en venta de activos fijos	(3.381)	-
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones:</b>		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar comerciales	97.471	(24.046)
Disminución en inventarios	51.874	32.581
Disminución (Incremento) de activos por impuestos corrientes	76.211	(22.383)
Disminución en Beneficios Sociales	21.301	23.200
Disminución (Incremento) de pasivos por impuestos corrientes	653	(12.863)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(31.328)	52.583
Disminución en activos por Impuestos Diferidos	32.116	-
(Disminución) Incremento en pasivos por Impuestos Diferidos	(46.695)	28.083
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del año	589.842	501.337
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>364.734</u>	<u>371.627</u>

\_\_\_\_\_  
 Giovanna Valdospinos Muro  
**Gerente General**

\_\_\_\_\_  
 Teresa Cadena Ramírez  
**Contadora**

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integrante de los estados financieros

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía ACMUR S. A., fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 3 de diciembre del año 2003 e inscrita en el registro mercantil el 5 de enero del 2004, y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades, así como también productos agrícolas de toda especie. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

El 12 de agosto del 2004 celebran la escritura pública de cambio de denominación y reforma de estatutos sociales, a INROSES S. A.,

La compañía con fecha 13 de marzo del 2015 cerró las actividades de la finca ubicada en Cotacachi, el último embarque de flor se realizó el viernes 27 de febrero del 2015. Se erradicaron el bloque 1 en el mes de junio del 2014, bloque 2 y bloque 3 en el mes de septiembre del 2013 y los bloques 4 y bloque 5 en el mes de octubre del 2013.

A partir del mes de junio del 2014 quedaron los bloques 6, 7, 8, 9, 10 y 11 en producción en total 3 hectáreas.

Los invernaderos de los bloques 1, 2, 3, 4 y 5 se desarmaron en el mes de abril y mayo del 2014 y se utilizaron en la finca Cayambe bloques 22, 23, 24, 25 y 26.

De la totalidad de los ingresos de INROSES S. A. durante el 2015 y 2014 las exportaciones proporcionan el 100% y corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

**NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y Supuestos.-** Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS  
IMPORTANTES  
(Continuación)**

• **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

• **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

• **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**Provisiones.-** Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 17), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las

definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

a. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de cuatro meses o menos (Véase Nota 4).

b. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2014 y 2015 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 7).

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**d. Propiedades y equipo**

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 8).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

**e. Activos Biológicos**

Los activos biológicos en la empresa se registraron a su valor razonable a la fecha de adopción y se tomaron como costo atribuido menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. (Véase Nota 8).

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil.

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 3 a 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

estimado, determinado por la parte Técnica y Comercial va desde 7 años a 11 años dependiendo de las expectativas de la variedad. (Véase Nota 8)

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso INROSES S. A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que INROSES S. A., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Otros pasivos financieros

Esta categoría comprende principalmente la emisión de obligaciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que INROSES S. A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2015 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de

**INROSES S. A.**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias. (Véase Nota 13).

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.
- Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 13 y 24).

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 24).

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
 (Continuación)

k. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros. Su adopción no tuvo impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

- b) Las siguientes nuevas Normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de adopción aún no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamiento	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones continuas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (Enmiendas a las NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de revelación (enmiendas a la NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 - 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros anuales.

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**1. Administración del riesgo financiero**

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

**Riesgo de mercado**

La Crisis económica que empezó en Rusia y Ucrania en octubre del 2014, donde tuvo como consecuencia la caída del rublo frente al dólar, convirtió nuestro producto en suntuario, esto junto con la crisis económica mundial, la baja del precio del petróleo que afectó la economía a nivel mundial, hizo mucho más evidente con la crisis del mercado florícola, toda la problemática generada a fines del 2014 se ha evidenciado en otros mercados, lo que ha afectado sustancialmente las exportaciones de las Rosas ecuatorianas. Se presume que el mercado Ruso ha decaído en un 23% según cifras del Banco Central (BCE)

Al momento y debido a una apreciación del dólar frente a otras monedas de nuestros principales socios comerciales y a una crisis globalizada de distintos mercados y cuya duración es impredecible, hace que nuestro producto la venta de flores se dificulte mucho ya que no poseemos competitividad frente a otros países cuyos costos de producción son menores ya que no tienen como moneda el dólar. Incluso pese a reducción de precios que tuvimos en el 2015, no ha permitido un equilibrio entre oferta y demanda, ya que entran en juego muchos factores globales.

En el año 2016 se habla de una reducción del precio en alrededor de un 10% y pensamos que puede llegar hasta un 15% dependiendo la temporada. La única manera de contrarrestar esta caída en precios es aumentando la producción e intentando ser más eficientes en el uso de los componentes de costos de producción, para reducir al máximo el costo.

**NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**  
 (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>Caja</u>		
Caja Chica	407	750
	-----	-----
	407	750
<u>Bancos</u>		
Banco Podubanco	9.551	-
Banco Capital	3.059	2.982
	-----	-----
	12.610	2.982
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	13.017	3.732
	=====	=====
	13.017	3.732

**NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Corriente	36.898	42.894
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	26.399	12.254
31 - 60 días	147	-
61 - 90 días	-	92
	-----	-----
	26.546	12.346
	-----	-----
Total cartera	63.444	55.240
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (1)	-	(4.884)
	-----	-----
	63.444	50.356
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2015 no mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar ya que la compañía no tiene cuentas que superen la política establecida para considerarlo como incobrable.

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 6 -     ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS</u>		
<u>CORRIENTES</u>		
IVA crédito tributario (1)	159.225	182.733
Retenciones en la fuente IVA	30	-
Retenciones en la fuente renta	28	2
Notas de crédito SRI	43.749	58.090
Anticipo impuesto a la renta	-	38.418
	<u>203.032</u>	<u>279.243</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	2.734	2.963
Retenciones de IVA	4.027	3.145
	<u>6.761</u>	<u>6.108</u>

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2015 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor agregado hasta el mes de marzo del 2012 por US \$ 12.386, por la diferencia de US\$ 146.839 se presentarán las solicitudes durante el 2016.

**NOTA 7 -     INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Agroquímicos y fertilizantes	9.692	7.437
Postcosecha y empaque	17.677	16.485
Productos de invernaderos	2.984	3.661

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 7 - INVENTARIOS**  
 (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Materiales	15.364	19.981
Producto biológico producido por la compañía (1)	134.992	185.778
Repuestos, herramientas y accesorios	16.939	16.180
	<u>197.648</u>	<u>249.522</u>

(1) Corresponde a la producción de los tres (3) últimos meses del año 2015.

**NOTA 8 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES**

A continuación se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2014 y 2015:

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Transfe</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 01</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>(+)</u> <u>Reavalúo</u> <u>US\$</u>	<u>(+/-)</u> <u>Transfe</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	<u>(-)</u> <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>
<b>Propiedad, equipos y muebles</b>										
Muebles y Enseres	3.261	-	-	-	3.261	-	-	-	-	3.261
Sistema de computo y equipo electrónico	48.245	2.574	-	-	50.819	-	-	-	-	50.819
Equipo de Riego	88.738	-	-	-	88.738	-	-	-	-	88.738
Equipo de Oficina	11.638	-	-	-	11.638	-	-	-	-	11.638
Equipo de Seguridad	14.518	-	-	-	14.518	-	-	-	-	14.518
Maquinaria Agrícola	102.642	2.874	-	-	105.516	5.883	-	-	-	111.399
Vehículos	154.143	-	-	-	154.143	-	-	-	(25.414)	128.729
Edificios y Constracciones civiles	421.755	-	-	-	421.755	-	-	-	-	421.755
Instalaciones Elécticas y Telefónicas	84.763	-	-	-	84.763	-	-	-	-	84.763
Invernaderos	586.967	231.390	-	(84.700)	733.657	-	-	-	-	733.657
Plastico y Saran	187.807	25.011	-	-	212.818	8.397	-	-	-	221.215
Reservorio	11.200	-	-	-	11.200	-	-	-	-	11.200
	<u>1.715.677</u>	<u>261.849</u>	<u>-</u>	<u>(84.700)</u>	<u>1.892.826</u>	<u>14.280</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(25.414)</u>	<u>1.881.692</u>
Menos: depreciación Acumulada	<u>(727.330)</u>	<u>(158.565)</u>	<u>-</u>	<u>68.149</u>	<u>(817.746)</u>	<u>(103.136)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.564</u>	<u>(907.318)</u>
	<u>988.347</u>	<u>103.284</u>	<u>-</u>	<u>(16.551)</u>	<u>1.075.080</u>	<u>(88.856)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11.850)</u>	<u>974.374</u>
Terreno	257.000	-	-	-	257.000	-	1.333.432	-	-	1.089.990
<b>Subtotal propiedad, equipos y muebles</b>	<u>1.245.347</u>	<u>103.284</u>	<u>-</u>	<u>(16.551)</u>	<u>1.332.080</u>	<u>(88.856)</u>	<u>1.333.432</u>	<u>-</u>	<u>(11.850)</u>	<u>2.564.806</u>

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 8 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES**  
 (Continuación)

	<u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Transfe</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	(-) <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 01</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2014</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Reavalúo</u> <u>US\$</u>	(+) <u>Transfe</u> <u>rencias</u> <u>US\$</u>	(-) <u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2015</u> <u>US\$</u>
<b>Activos Biológicos</b>										
Plantas Vegetativas 1)	123.164	199.927	(138.189)	(295)	184.607	202.848	-	(216.281)		171.174
Plantaciones Productivas 1)	309.069		138.189	(30.337)	416.921	-	-	215.299	(140.273)	491.947
Regalías	601.157	72.272		(8.170)	665.259	206.118			(56.836)	814.541
	1.033.390	272.199	-	(38.802)	1.266.787	408.966	-	(982)	(197.109)	1.477.662
Menos: Amortización acumulada	(424.579)	(119.958)	-	8.845	(535.692)	(218.460)	-	-	111.702	(642.450)
<b>Subtotal biológicos</b>	608.811	152.241	-	(29.957)	731.095	190.506		(982)	(85.407)	835.212
<b>Total propiedad y biológicos</b>	<b>1.854.158</b>	<b>255.525</b>	<b>-</b>	<b>(46.508)</b>	<b>2.063.175</b>	<b>101.650</b>	<b>1.333.432</b>	<b>(982)</b>	<b>(97.257)</b>	<b>3.400.018</b>

- (1) Los activos biológicos de INROSES S. A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en Ayora – Cayambe, de la provincia de Pichincha, en una extensión total de 9,35 hectáreas (8,41 sembradas productivas y 0,94 vegetativas).

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos producidos fue de 6.707.926 tallos y tallos 9.428.356 respectivamente.

- (2) La vida útil de las Propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u>
Muebles y Enseres	10
Sistema de computo y equipo electrónico	3, 5 y 10
Equipo de Riego	15
Equipo de Oficina	10,11 y 15
Equipo de Seguridad	9 y 10
Maquinaria Agrícola	5,7 y 10
Vehículos	5
Edificios y Construcciones civiles	15 y 18
Instalaciones Eléctricas y Telefónicas	10
Plastico y Saran	2
Plantas Productivas	7,8,9,10,11

**INROSES S. A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Horticoop Andina S.A.	23.284	22.271
Rojas Montenegro Hilda Maria	9.650	-
Crait Cia. Ltda.	8.780	8.526
Cruz Gomez Jose Miguel	8.558	19.127
Floragro-Vet Scc	7.953	7.447
Amc Ecuador Cia. Ltda.	7.630	6.303
Grupasa Grupo Papelero S.A.	7.442	12.451
Plantas Tecnicas Plantec S.A.	7.246	12.324
Alexis Mejia Representaciones Cia. Ltda.	6.039	7.416
Olijbreeding Ecuador S.A.	5.658	1.748
Industrias Omega C.A.	5.652	7.806
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	5.383	-
Corrugadora Equinoccial Corruquim S.A.	4.979	-
D.R. Ecuador Roses S.A.	4.048	3.427
Marquim Flowers C.A.	3.812	-
Arcos Quezada Fausto Eduardo	3.286	1.643
Jimenez Viscarra Mirian Sismara	2.212	1.400
Emelnorte S.A.	1.967	1.800
Gladys Edilma Varela Flores	1.914	2.309
Agroveterinario G & Eq S.C.C.	1.847	2.731
Maquinarias Y Vehiculos S.A.	1.457	-
La Yapa Cia. Ltda.	1.353	1.370
Seguros Equinoccial S.A.	1.256	908
Cachiguango Ulcuango Mery Marisol	1.251	1.097
Sandoval Gordon Patricio Javier	1.181	1.036
Rodel Flowers Cia. Ltda.	1.146	2.293
Hinojosa Espinoza Raul Vichenso	1.121	1.258
Foligrin S.A.	1.085	693
Agroplasticos S.A.	1.075	21.047
Carlisanecuador Cia. Ltda.	1.048	461
Otros Menores	21.840	41.525
	----- <u>161.153</u>	----- <u>190.417</u>

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 10 - ANTICIPO CLIENTES**

El saldo de anticipo de clientes al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Condor S.R.L.	38.000	16.000
Indio desert floral, INC.	24.730	22.457
Inflowers	23.735	-
G Investment Group CORP.	23.343	-
Sonia	19.072	30.000
Angelas Flowers Whosale CORP.	10.701	20.775
Begonia	10.000	10.000
Ecualand Company	10.000	10.000
Sknigaflor	7.686	10.000
Jet fresh flowers	6.349	22
Esquire Sro	5.348	10.476
Camelia	5.000	259
Cupp & Cupp	4.500	158
Biflorica	3.000	-
Zig Zag Group	2.500	9.987
Otros	-	3.610
Florida Floral	-	10.000
Prime Petals	-	34.271
Abhua Flores spa	-	4.000
Otros menores	7.663	7.918
	<u>201.627 (1)</u>	<u>199.933</u>

(1) Los anticipos recibidos de los clientes son realizados para compras de la flor en los meses de febrero y mayo los cuales serán liquidados en el 2016

**NOTA 11 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS**

Los saldos con compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre, comprenden

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Intereses pagados	100.371	19.180
Honorarios Profesionales	97.200	97.200

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 11 - ACCIONISTAS Y RELACIONADAS**  
 (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>		<u>2014</u> <u>US\$</u>
<b><u>CUENTAS POR PAGAR</u></b>			
<b><u>Accionistas</u></b>			
Valdospinos Muro Paola Rossana	20.250		16.200
Valdospinos Muro Giovanna Ivonne	20.250		16.200
	-----		-----
	40.500	(1)	32.400
 <b><u>LARGO PLAZO</u></b>			
<b><u>Compañía Relacionada</u></b>			
Roses and flowers corp.inc.	274.000		355.191
Intereses Roses and flowers corp.inc.	177.092		76.720
	-----		-----
	451.092	(2)	431.911
	=====		=====

(1) Corresponde a los honorarios de \$ 4.500 mensuales pendientes desde el mes de agosto a diciembre del 2015

(2) Corresponde a préstamo para capital de trabajo a un plazo de 10 meses, con una tasa de interés anual del 7%, por liquidez de la compañía mantiene los valores desde el año 2005, pendientes por liquidarse en los próximos años.

**NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS**

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2015:

	<u>Saldo al 1° de</u> <u>enero del</u> <u>2015</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>
<b><u>Corrientes</u></b>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	196.817	1.066.883	(1.045.582)	218.118
Deterioro de Cuentas por Cobrar	4.884	-	(4.884)	-
<b><u>Largo Plazo:</u></b>				
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	144.839	-	(22.498)	122.341
Beneficios Definidos por Desahucio	32.630	17.303	-	49.933

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 12 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS**  
 (Continuación)

(a) Incluye provisiones décimo tercero, décimo cuarto sueldos, aporte patronal, fondos de reserva y participación de trabajadores en las utilidades.

**NOTA 13 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) Impuestos Diferidos

**Pasivos por Impuestos Diferidos**

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2015 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 93.126, y su detalle es el siguiente:

<b><u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>
Pasivos diferidos relativo a depreciación de construcciones	27.751	32.964
Pasivos diferidos relativo a depreciación de Invernaderos	41.516	89.469
Pasivos diferidos relativo a depreciación de cuartos frios	6.658	5.442
Pasivos diferidos relativo a depreciación de maquinaria	4.188	5.252
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	11.483	5.957
Pasivos diferidos relativo a depreciación de equipo de oficina	1.258	551
Pasivos diferidos relativo a depreciación de muebles y enseres	272	186
<b>Total Pasivos por Impuestos Diferidos</b>	<b>93.126</b>	<b>139.821</b>

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2015 y 2014:

<b><u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>	<b><u>31/12/2014</u></b>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	32.116	32.116
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	-	-
Disminución en Activos por Impuestos Diferidos	(32.116)	-
<b>Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final</b>	<b>-</b>	<b>32.116</b>

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 13 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**  
 (Continuación)

<u>Movimientos en pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	32.116	32.116
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	-	-
Disminución en Activos por Impuestos Diferidos	(32.116)	-
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	-	32.116
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	-	28.842
	-----	-----
Impuesto diferido construcciones	(174)	-
Impuesto diferido Invernaderos	(1.869)	-
Impuesto diferido cuartos frios	(250)	-
Impuesto diferido maquinaria	231	-
Impuesto diferido vehículos	710	-
Impuesto diferido equipo de oficina	(311)	-
Impuesto diferido muebles y enseres	(5)	-
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(1.668)	-
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	(1.668)	28.842
	=====	=====

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 13 - PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**  
 (Continuación)

	2015			2014		
	Parcial	Importe		Parcial	Importe	
		US\$	%		US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva )		-	0,00%		28.842	2884200,00%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		-	0,00%		-	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	-			1		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		-	0,00%		28.842	2884178,00%

  

	2015			2014		
	Parcial	Importe		Parcial	Importe	
		US\$	%		US\$	%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Otros ingreso no objeto de renta	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Efecto de anticipo calculado	-	-	0,00%	-	28.842	2884200,00%
		-	0,00%		28.842	2884200,00%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es del 2884200% (0% en el 2015).

**NOTA 14- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL**

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2015 y 2014 fue del 7% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 14- BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL**  
 (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	76.041	65.545
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	46.300	79.294
	-----	-----
Total según estudio actuarial	122.341	144.839
	=====	=====

**NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO**

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, se encuentra representado por 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Ganancia neta	(225.108)	(129.710)
Participaciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	(281,385)	(162,138)
Número de participaciones	800	800

**NOTA 16 - APOORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Durante el año 2015 la compañía mediante resolución de la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 15 de julio del 2015, resuelven analizar la situación económica de la empresa y toma de decisión de aportes al capital, proponen hacer un aporte en partes iguales de parte de los socios, en efectivo en un plazo mayor de 3 meses, hasta alcanzar el valor de US\$ 49.000 es decir US\$ 24.500 de cada socio los mismo que serán ingresados como aportes para futuras capitalizaciones, por lo tanto son valoses no reembolsables y serán usado en para incremento de capital en el futuro.

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

**NOTA 17 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas

**NOTA 18 - SUPERVIT POR REAVALÚO**

Mediante resolución de Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 22 de diciembre del 2015, resuelve la aprobación de presentación de Avalúos de Propiedad, Planta y Equipo en Estados Financieros 2015

- El terreno de la Finca Cayambe, fue avaluado el 13/08/2015, con la finalidad de presentar dichos documentos para la obtención de un crédito en la CFN.
- En este avalúo, se determina que la dimensión de la propiedad de Cayambe es de 161.665 mtr<sup>2</sup>, cuyo valor de mercado luego de su análisis y revisiones lo establece en el valor de US\$ 969.990
- Del terreno de finca Cotacachi, se determina que el área de mismo es de 137.876 mtrs<sup>2</sup>. y el valor determinado del mismo es de US\$ 620.442
- Es decir que la suma de los dos terrenos avaluados es de usd. 1.590.432, menos el costo registrado en la actualidad de los dos terrenos que es usd. 257.000 dando una diferencia de usd. 1.333.432

Aprueban por unanimidad el registro correspondiente a US\$ 1.333.432 en la cuenta de superávit por revaluación y en el Activos los correspondientes valores individuales de avalúo.

**NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE  
NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA  
(NIIF)**

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financieros "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Peritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 19 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Continuación)**

de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**NOTA 20 - INGRESOS**

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2015 y 2014 se detallan a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tallos</u>
Exportaciones	2.188.440	6.399.780	2.897.007	8.844.259
Ventas Locales	1.270	308.146	4.796	584.097
	<u>2.189.710</u>	<u>6.707.926</u>	<u>2.901.803</u>	<u>9.428.356</u>

**NOTA 21 - COSTO DE VENTAS**

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Costo insumos directos	594.508	757.334
Sueldos y Salarios	494.058	708.691
Beneficios Sociales	257.458	318.475
Depreciaciones y Amortizaciones	213.166	263.893
Deterioro activo biológico	100.106	3.563
Transporte	34.948	40.594
Servicios Básicos	29.214	35.085
Almuerzos y refrigerios	25.995	34.627
Arriendos	25.643	20.286

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 21 - COSTO DEVENTAS**  
 (Continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Mantenimiento y reparaciones	22.549	47.023
Costo de productos vendidos	9.031	12.609
Otros gastos indirectos	6.325	25.818
Combustible	5.657	8.092
Herramientas y repuestos	5.393	3.912
Area de Cultivo	4.475	8.035
Costo materiales directos	3.441	3.141
Seguros	2.292	7.784
Gasto médico	1.710	4.178
Insumos y materiales directos	1.265	1.565
Seguridad	388	574
Baja de activo fijo	194	26.394
Otros menores	1.658	4.003
	-----	-----
	<u>1.839.474</u>	<u>2.335.676</u>

**NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y Salarios	193.563	179.640
Honorarios profesionales	121.902	122.662
Impuestos y contribuciones	77.160	48.551
Beneficios Sociales	59.688	57.927
Jubilación y Desahucio	20.991	118.990
Alimentación de mascotas	18.566	-
Arriendo oficinas	13.508	12.758
Depreciaciones y Amortizaciones	9.164	12.111
Seguros médicos	6.812	5.802
Suministros de oficina y aseo	4.835	7.156
Mantenimiento y reparaciones	3.441	6.477
Transporte	3.062	2.101

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**  
(Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Servicios Básicos	1.260	1.212
Gastos de gestión	-	2.299
Otros menores	512	1.438
	<u>537.189</u>	<u>581.312</u>

**NOTA 23 - GASTOS DE VENTA**

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Sueldos	47.070	45.420
Servicios básicos	21.247	25.327
Beneficios Sociales	16.165	14.788
Mantenimiento y Reparaciones	3.358	5.530
Transporte	3.311	7.041
Gastos de Viaje	2.070	4.288
Seguros	1.653	432
Promoción y publicidad	1.141	25.132
Almuerzos y refrigerios	1.127	1.779
Otros	10.947	14.515
	<u>108.089</u>	<u>144.252</u>

**NOTA 24 - PERDIDAS OPERACIONALES**

La Gerencia de la compañía considera que las operaciones futuras, lograrán incrementar sus ingresos para lograr utilidades y generar los recursos suficientes con las decisiones tomadas, y se espera resultados favorables

La empresa ha tenido pérdidas operativas durante los 2 últimos períodos en los cuales hemos acumulado pérdidas por un valor de US\$ 325.976,11.

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 24 - PERDIDAS OPERACIONALES**  
(Continuación)

Análisis de las mismas:

1. En el año 2014 la empresa realizó el primer estudio actuarial y asumió en sus balances el valor de US\$ 153.908,45 por costos de beneficios a trabajadores.
2. En el mismo año las Exportaciones bajaron en usd.129.753.68 como efecto de los problemas ocurridos en Rusia y Ucrania desde octubre del 2014.
3. Tuvimos un ingreso por incentivos a las exportaciones entregada por el gobierno por US\$ 71.342.19 lo que nos permitió compensar las pérdidas obtenidas en el 2014

Para el año 2015, la administración de la empresa decidió dejar de producir en la Finca de Cotacachi, puesto que luego de un análisis extenso de costos, los mismos eran demasiado altos tanto en mano de obra como insumos químicos y fertilizantes. El mercado europeo y americano no tuvo una reactivación adecuada, debido al aumento de oferta, factores que han incidido en los resultados de la empresa, analizamos:

1. Las exportaciones para el 2015 bajaron con relación al 2014 US\$ 712.093.72 frente a la baja de costos y gastos por US\$ 613.999,93 es decir que no alcanzamos a mantener una relación directa entre baja de ingresos y egresos.
2. En este resultado nos afectó el registro del deterioro total de las plantas productivas de Finca Cotacachi en un monto de US\$ 61.859.24 y de Regalías por US\$ 17.887.77
3. En finca Cayambe se decidió construir invernaderos por similar capacidad a la que se dejó de producir, pero, las plantas sembradas a finales de 2014 aún no han alcanzado para el 2015 el nivel óptimo de productividad, ya que las mismas deben tener por lo menos un año produciendo para hacerlo.

Luego de este análisis, la administración ha decidido:

1. Mantener altos estándares de calidad de la flor a fin mantener precios y mercados actuales, así como incursionar en otros mercados que estén dispuestos a pagar más, con la finalidad de mejorar nuestro margen de utilidad.
2. Con la finalidad de reducir el riesgo que implica tener un solo mercado, la empresa está buscando nuevos clientes en el mercado americano, europeo, sudamericano, a fin de tener una distribución equilibrada con los distintos mercados y no sufrir un riesgo latente.
3. Redistribuir el trabajo operativo en la finca para mantener una cantidad mínima de personal, que permita cumplir con las actividades de producción y disminuir la rotación del mismo.

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 24 - PERDIDAS OPERACIONALES**  
(Continuación)

4. Buscar e Identificar los insumos químicos y fertilizantes más eficientes para la producción, que nos permita realizar una rotación adecuada de los mismos y que incida favorablemente en la disminución de costos de producción.
5. Actualizar permanentemente nuestra lista de proveedores con la finalidad de obtener mejores precios en los productos, manteniendo o mejorando la calidad de los productos, con la finalidad de lograr bajar los costos de producción.
6. Revisar la planificación de erradicación de plantas productivas, a fin de minimizar los efectos del costo de deterioro de plantas en los estados financieros del nuevo periodo.

**NOTA 25 - GANANCIAS**

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Certificado Abono Tributario (1)	61.090	82.721
Drawback (2)	12.433	-
Otros Menores	9.227	313
	-----	-----
	<u>82.750</u>	<u>83.034</u>

(1) Corresponde a la devolución mediante CATS (Certificados de Abono Tributario) correspondiente a sus ventas realizadas al exterior.

(2) Corresponde a ingresos por devoluciones emitidos por la SENAE de las exportaciones realizadas a los Estados Unidos.

**NOTA 26 - OTROS EGRESOS**

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 26 - OTROS EGRESOS**  
 (Continuación)

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Intereses relacionadas (1)	19.180	19.180
Otros gastos	-	176
	<u>19.180</u>	<u>19.356</u>

(1) Corresponde a intereses generados en el periodo de los préstamos a Roses and flowers corp.inc (Véase vota 11)

**NOTA 27 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la Renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	(234.163)	(234.163)	(100.868)	(100.868)
Salario digno	-	-	-	-
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Menos – Ingresos exentos		-		(82.721)
Menos – Ingresos no objetos de renta (1)		(73.523)		(34.918)
Mas – Gastos no deducibles (2)		97.616		132.217
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Base de participación trabajadores	(234.163)	(210.070)	(100.868)	(86.290)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
15% de participación a trabajadores	-	-	-	-
	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Base para impuesto a la renta		(210.070)		(86.290)
		<u>                    </u>		<u>                    </u>
22% de impuesto a la renta		-		(18.984)
		<u>                    </u>		<u>                    </u>
Anticipo calculado – Pago definitivo		-		28.842
		<u>                    </u>		<u>                    </u>

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 27 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

(Continuación)

- (1) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por Certificados de Abonos Tributarios por US \$61.090 y Drawback por US\$ 12.433 (Véase Nota 22)
- (2) Incluye un valor de US\$ 39.446 IVA no devuelto por el SRI y Anticipo del año 2010, US\$ 7.584 por Depreciaicones, US\$ 19.180 interes generados prestamos de relacionadas del exterior, US\$ 18.566 alimentación de perros y otros menores.

**NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS**

En Diciembre de 2015 se reforma el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales reformas tenemos el establecimiento del Límite de deducibilidad de gastos con partes relacionadas en el 2016, se establece que no se aplicará el límite de deducibilidad en el caso de gastos incurridos por concepto de servicios técnicos, administrativos, consultoría, regalías y similares cuando correspondan a transacciones entre partes relacionadas locales que estén sujetas a la misma tarifa de impuesto a la renta. Establece además que, en caso de reinversión de utilidades no se considerará la reducción prevista como un cambio en la tarifa.

En el mes de diciembre del 2014 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción del Fraude Fiscal, esta nueva normativa reformó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, entre sus principales aspectos que afectan a partir del ejercicio fiscal 2015 se menciona:

**Impuesto a la Renta**

1. Se establece que las Sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a mediana y gran escala, tendrán derecho a beneficiarse de la estabilidad tributaria por un tiempo determinado a partir de la suscripción de un contrato de inversión, el monto de la inversión debe ser mayor a 100 millones de dólares. Esta estabilidad está enfocada a las tarifas aplicables de impuesto a la renta así: a) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias que adopten este inventivo, será del 22%, b) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa del 25%.

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
(Continuación)

2. ***Dividendos y utilidades distribuidos.***-En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta. Esta disposición no aplicará cuando el beneficiario efectivo del ingreso sea una persona natural residente fiscal del Ecuador.

Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

Se permite al SRI que mediante Resolución establezca el porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades, el que en ningún caso podrá superar el 13%.

3. ***Impuesto a la Renta sobre la Utilidades obtenidas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanente en Ecuador.***- Para efectos de este impuesto se considera que existe enajenación indirecta en los siguientes casos:

- a. Transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital de una entidad que, por intermedio de cualquier número sucesivo de entidades, tenga como efecto la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley; y,
- b. Negociaciones de títulos valores, instrumentos financieros, o cualquier otra operación que tenga como efecto la transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley. No aplica para casos de transformación, fusión y escisión de sociedades.

***Formas de determinar la utilidad.***-La utilidad será igual al valor real de la enajenación menos el valor patrimonial proporcional de derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Tanto en la enajenación directa como indirecta se podrán

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
(Continuación)

descontar los gastos directamente relacionados con la enajenación. El Servicio de Rentas Internas podrá verificar los criterios de valoración utilizados en las operaciones.

**4. Tarifa del Impuesto**

Incremento del 22% al 25% en la tarifa de IR de las sociedades que:

- Tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones – composición societaria.

**5. Exoneraciones:**

- La ampliación a diez años de la exención de impuesto a la renta (IR) a inversiones nuevas y productivas en sectores económico determinados como industrias básicas.
- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

**6. Anticipo de Impuesto a la Renta**

Las sociedades obligadas a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, excluirán del cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, tanto para el rubro del activo como del patrimonio, el valor del revalúo de sus activos por aplicación de dichas normas.

**7. Deducibilidad**

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.

**INROSES S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
(Continuación)

- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.
- Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
  - a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
  - b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
  - c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
  - d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
  - e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.
- Se amplía a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.
- Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.
- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.
- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).
- Se establece que la amortización de los valores que deban registrarse como activos, debe realizarse de acuerdo a la técnica contable.

**INROSES S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**NOTA 28 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
(Continuación)

- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se establecerán en el Reglamento.
- Se podrá deducir un 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI que cumplan los requisitos establecidos en la norma.

**NOTA 29 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 8 de Abril del 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.

---

Giovanna Valdospinos Muro  
**Gerente General**

---

Teresa Cadena Ramírez  
**Contadora**