

29 de enero del 2016

A los Accionistas de FICOROS S. A.

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados de situación financiera adjuntos de la compañía FICOROS S. A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Administración 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

Mi 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 la 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.

ARISTEA



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Opinión

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía ECOROSFS 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.

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-RNAB-902

INDICE

5	ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)
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
11	OPERACIONES
11	ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MAS IMPORTANTES
12	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
12	a. Preparación de los estados financieros
13	b. Efectivo y equivalente de efectivo
13	c. Cuentas por cobrar comerciales
13	d. Inventarios
13	e. Propiedad y equipo
14	f. Activos Biológicos
15	g. Detractor de los activos no financieros
15	h. Pasivos Financieros
16	i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos
17	j. Reconocimiento de ingresos
17	k. Beneficios a empleados
18	l. Nueva promulgación de normas y su aplicación
19	m. Administración del riesgo financiero
20	NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
20	NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORALES
21	NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
21	NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
22	NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
23	NOTA 9 - INVENTARIOS
23	NOTA 10 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y MUEBLES
25	NOTA 11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
28	NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
29	NOTA 13 - ACCIONISTAS POR PAGAR
29	NOTA 14 - ANTICIPO DE CLIENTES
30	NOTA 15 - OBLIGACIONES PATRONALES
30	NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES
31	NOTA 17 - BENEFICIOS DETERMINADOS POR DISTRIBUCION PATRONAL
31	NOTA 18 - BENEFICIOS DETERMINADOS POR DESAHUCIO
32	NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO
32	NOTA 20 - RESERVA LEGAL
33	NOTA 21 - RESERVA FACULTATIVA
33	NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
33	NOTA 23 - COSTO DE VENTAS

NOTA 24 -	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	34
NOTA 25 -	GASTOS DE VENTAS	35
NOTA 26 -	GANANCIAS Y OTROS RENDIMIENTOS FINANCIEROS	35
NOTA 27 -	IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES	36
NOTA 28 -	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIF)	37
NOTA 29 -	REFORMAS TRIBUTARIAS	37
NOTA 30 -	EVENTOS SUBSIGUIENTES	41

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

ecoroses
 PREMIUM QUALITY

ACTIVOS

Referencia	Notas	Diciembre 2015	Diciembre 2014
------------	-------	----------------	----------------

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos	4	2,681,457	892,260
Inversiones Temporales	5	6,124	316,064
Total de efectivo y equivalentes de efectivo		2,687,581	1,208,324

Activos financieros:

Documentos y cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	6	587,708	666,052
Activos por impuestos corrientes	7	124,816	207,691
Otros activos no financieros	8	2,510	51,960
Total de documentos y cuentas por cobrar		715,034	925,703

Inventarios

Total activos corrientes		3,487,144	2,217,850
---------------------------------	--	------------------	------------------

ACTIVOS NO CORRIENTES

Propiedad y equipo, neto	10	3,456,332	3,595,158
Inversiones en acciones		-	8,000
Activo por impuestos diferidos	11	-	50,802
Total activos no corrientes		3,456,332	3,653,960

Total activo

Total activo		6,943,476	5,871,810
---------------------	--	------------------	------------------

Ing. Leticia Chiboga
 Representante Legal

Leda, Fernando Robles
 Contador



Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

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



Referencia: Notas
 Diciembre 2015
 Diciembre 2014

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar comerciales	12	270.213	179.261
Pasivos por impuestos corrientes	7	292.115	214.531
Accionistas por pagar	13	1.441.000	1.117.333
Anticipo de clientes	14	31.856	7.842
Obligaciones Patronales	15	465.093	518.091
Total pasivos corrientes		2.500.277	2.037.058

PASIVOS NO CORRIENTES

Beneficios definidos por Jubilación Patronal	16 y 17	486.669	430.551
Beneficios definidos por Desahucio	16 y 18	91.011	-
Pasivos por impuestos diferidos	11	14.614	14.614
Total pasivos no corrientes		592.324	445.195

Total pasivo

3.092.601
 2.482.253

PATRIMONIO

Capital suscrito	19	550.000	550.000
Reserva legal	20	275.000	275.000
Reserva facultativa	21	1.100.000	500.000
Resultados acumulados	28	1.925.875	2.064.557
Total patrimonio - estado adjunto		3.850.875	3.389.557

Total de pasivo y patrimonio

6.943.476
 5.871.810

Ing. Esteban Chiriboga
 Representante Legal

Lcdo. Fernando Robles
 Contador

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros



Referencia	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Ingresos de actividades ordinarias	7,163,384	7,381,006
Costo de ventas	(4,476,977)	(4,661,175)
Ganancia bruta	2,686,407	2,719,831
Gasto de administración	(915,628)	(728,794)
Gasto de ventas	(554,193)	(428,187)
Ganancia de actividades operacionales	1,216,586	1,562,850
Otros ingresos (egresos)	(141,290)	(141,115)
Intereses y otros cargos financieros	282,836	162,774
Ganancias y otros rendimientos financieros		
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos a la renta	1,358,132	1,584,510
Participación de trabajadores en las utilidades	(203,720)	(237,677)
Impuesto a la renta corriente	(218,792)	(192,975)
Ganancia neta	935,620	1,153,858
Acciones comunes ordinarias	1.70	2.10
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	\$550,000	\$550,000
Número de acciones		

ECOROSSES
PREMIUM QUALITY

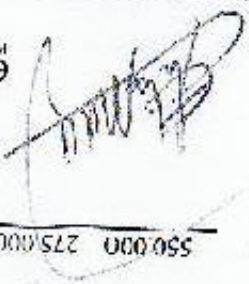
Ing. Esteban Chiriboga
Representante Legal

Ldo. Fernando Robles
Contador

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

Capital	Reserva Legal	Acciones en reserva	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Años anteriores	NTF	primera vez	Total
Saldo al 1 de enero del 2014								
550.000	275.000	(200.000)	-	1.633.320	510.699	-	2.769.019	
-	-	-	500.000	(500.000)	-	-	-	
-	-	-	-	(733.320)	-	-	-	(733.320)
-	-	50.000	-	-	-	-	-	50.000
-	-	150.000	-	-	-	-	-	150.000
-	-	-	-	1.153.858	-	-	-	1.153.858
Saldo al 31 de diciembre del 2014								
550.000	275.000	-	500.000	1.533.858	510.699	-	3.389.557	
-	-	-	600.000	(600.000)	-	-	-	
-	-	-	-	(423.500)	-	-	-	(423.500)
-	-	-	-	(50.802)	-	-	-	(50.802)
-	-	-	-	935.620	-	-	-	935.620
Saldo al 31 de diciembre del 2015								
550.000	275.000	-	1.100.000	1.415.176	510.699	-	3.850.875	

Ing. Esteban Chiriboga
Representante Legal


ecoroses

Ledo. Fernando Robles
Contador

Ing. Esteban Chiriboga
Representante Legal

Ledo. Fernando Robles
Contador

ecoroses
PREMIUM QUALITY

Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

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

2015 **2014**

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	7,374,053	7,284,689
Efectivo entregado por pagos a proveedores y empleados	(5,299,346)	(6,054,535)
Intereses ganados	12,149	16,079
Intereses pagados	(141,290)	(141,115)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,945,566	1,105,118

Flujo de efectivo por actividades de inversión:

Adiciones en propiedades y equipos	(174,125)	(745,960)
Adiciones en activos biológicos	(149,249)	(203,327)
Producto de la venta de terreno	-	95,520
Producto de la venta de activos	-	14,554
Letiforo de inversiones en acciones	8,000	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(315,674)	(839,213)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Disminución de obligaciones financieras de largo plazo	323,667	(326,777)
Dividendos pagados	(423,500)	1,117,333
Ajuste de impuestos diferidos	(50,802)	(733,320)
Acciones en tesorería	-	200,000
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(150,635)	257,236

Incremento neto del efectivo y equivalentes de caja

Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año

Efectivo y equivalentes de caja al final del año

2,687,581	1,208,324
1,208,324	683,183
1,479,257	523,141
(150,635)	257,236



Ing. Esteban Chimboga
Representante Legal

Ldo. Fernando Robles
Contador

Las notas adjuntas de la I a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

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

Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación
Resultado integral del ejercicio

	2015	2014
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	935,620	1,153,858
Depreciación de inmovilizado material	268,802	285,544
Amortización de activos biológicos	164,802	186,179
Provisiones de plantaciones	28,896	16,469
Provisión para escisión por deterioro	6,143	6,872
Provisión jubilación patronal	56,118	37,992
Provisión desahucio	91,011	-
Utilidad en venta de activos	-	(2,454)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Uso de provisión de deterioro	204,526	(103,189)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(706)	59,974
(Incremento) disminución en inventarios	192,550	(445,947)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	(52,998)	(39,378)
Disminución en obligaciones patronales	50,802	(50,802)
Disminución (incremento) en activos por impuestos diferidos	1,009,946	(48,740)
Total de ajustes al resultado integral	1,945,566	1,105,118
Efectivo neto provisto por actividades de operación		

Ingr. Esteban Chiriboga
Representante Legal

Lcdo. Fernando Robles
Contador



Las notas adjuntas de la 1 a la 30 forman parte integrante de los estados financieros

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida bajo leyes ecuatorianas en el año 1996 y su objeto social, principalmente es la siembra, cultivo, comercialización, exportación e importación de toda clase de productos agrícolas, pecuarios, piscícolas, agroindustriales, inclusive plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto.

Actualmente la compañía se dedica a la siembra, cultivo y cosecha de todo tipo de flor, para su comercialización en el mercado interno y de exportación.

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:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:** La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **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

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

mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

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 periodos 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 (NIF) (Ver adicionalmente Nota 28), 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.

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 (NIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

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

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.

b. 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).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de sesenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. Los cobros posteriores de los montos previamente castigados son acreditados a Gastos de Ventas en el estado de resultados integral. (Véase Nota 6)

d. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición o producción que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipo se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedad y equipo 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.

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

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad y equipo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

Un componente de propiedad y equipo 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.

f. Activos Biológicos

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

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 dependiendo de las variedades, 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 transfieren a Plantas en Producción, el tiempo estimado por la parte Técnica y Comercial es de al menos 5 años dependiendo de las expectativas de cada variedad. (Véase Nota 10)



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

g. 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.

h. 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 periodo de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizados 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 corresponde hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

ECOROS S. A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Otros pasivos financieros.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Otros pasivos financieros
Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Hecoroses 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.

1. 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 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 se puede compensar dichas diferencias. (Véase Nota 11).

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

J. 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. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

ECOROSSES S. A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Exportación de bienes: Flores cortadas (rosas), por país, por consignatario y por DAF (Declaración Aduanera de Exportación).
- Venta local de flor de exportación y de flor nacional.
- Venta de esquejes, yemas.

K. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, 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 17 y 18).

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 27).

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

1. 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.**

Emendas a NIIF	
NIIF 19, Beneficios a empleados - Planes de beneficio definido; Contribuciones de Empleados	Mejoras Anuales Ciclo 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF
	Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF
Fecha de aplicación obligatoria	
Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014	Periodos 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	
NIIF 9, Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamiento	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Emendas a NIIF	
Contribución de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (emendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Adopción de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (amendados a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (Emendadas a las NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (emendadas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o aportación de activos entre una Inversora y su Asociada o Negocio Conjunto (emendadas a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplicarán indefinidamente
Iniciativa de reversión (emendadas a la NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Emendas de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (emendadas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 - 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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

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

m. 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 enfrenta Rusia está afectando las exportaciones ecuatorianas de flores que tienen ese destino y que representan el 23 % del total, según reportes de delegados de ese sector y cifras del Banco Central (BCR).

En la actual coyuntura, vigente desde Octubre del 2014, y cuya duración es impredecible, el sector florícola al igual que el de otros productos de exportación se enfrenta a la apreciación general del dólar americano frente a todas las monedas de nuestros socios comerciales y adicionalmente a una mayor devaluación del rublo ruso frente al mismo dólar. La consecuencia directa de esta situación económica es que los productos de exportación ecuatorianos, entre ellos las flores, han perdido mucha competitividad en el exterior la cual ha tenido que ser compensada con una reducción substancial de los precios de venta en aquellos mercados que no tienen al dólar como su moneda. Aún con la reducción de precios que ha existido y que se promuegan, no se observa un equilibrio entre oferta y demanda. En nuestra opinión existe un excedente de producción que seguirá presionando los precios hacia la baja.

En lo que va del año 2016 observamos una reducción del 10% en los precios de venta y pensamos que puede llegar a ser hasta un 15% inferior a los precios del año 2015. La única manera de compensar esto será con aumentos de producción y mantenimiento en la calidad del producto exportado, realizando todos los esfuerzos posibles para reducir los costos de operación.

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 1,39 de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

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

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre, comprende:

	2015	2014
	US\$	US\$
Cajas y Fondo Rotativo		
Cajas chicas	400	400
Caja general	491	684
Fondo Rotativo	140	130
	<u>1.031</u>	<u>1.214</u>
Bancos		
Tarabank N.A. 1292127011 M.M.	1.822.271	-
FPB Bank Inc 26034800	463.388	-
Tarabank N.A. 1295097106	347.531	483.868
Produbanco 55553329	47.236	407.178
	<u>2.680.426</u>	<u>891.046</u>
	<u>2.681.457</u>	<u>892.260</u>

Total efectivo y equivalentes

NOTA 5 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2015 corresponden a:

Banco Pichincha S.A.	2015
Fondo de inversión Fixed (fondos disponibles), con permanencia de 90 días renovables, a una tasa promedio anual del 6,54%.	US\$
	<u>5.114</u>
Banco Pichincha S.A.	
Fondo de inversión Real sin vencimiento final establecido a una tasa promedio anual del 3,98%.	1.010
	<u>6.124</u>

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

NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
 Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

2015	2014
US\$	US\$
Corriente	
Vencido de:	
0 - 30 días	149.106
31 - 60 días	59.457
61 - 90 días	16.961
91 - 360 días	7.743
233.267	341.443
Total cartera	
616.207	688.408
(1) (28.499)	(22.356)
587.708	666.052

(1) Al 31 de diciembre del 2015 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 28.499 determinado sobre las cuentas de 106 FLOWER SIOP CORP por US\$ 4.002 y Otras cuentas menores por US\$ 24.497 de clientes comerciales principalmente del exterior.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
 Los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

2015	2014
US\$	US\$
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	74.036
Impuesto al Valor Agregado (IVA), crédito tributario	6.557
Impuestos	44.223
retenciones	(3)
Moras de crédito	174.090
124.816	207.691



NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Retenciones de impuesto a la renta
Retenciones de IVA
Impuesto a la renta

2015	2014
US\$	US\$
15,583	20,719
58,569	8,441
217,963	185,371
292,115	214,531

(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 mayo del 2015 por US \$ 63,091. La diferencia se han realizado las solicitudes de devolución durante los primeros meses del año 2016.

(2) Corresponde al crédito tributario generado por las retenciones de IVA que le efectuaron durante el año 2015 a la compañía, valor que fue recuperado durante el año 2016.

(3) Corresponde a notas de crédito del Servicio de Rentas Internas.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 31 de diciembre, comprenden:

2015	2014
US\$	US\$
-	29,774
2,233	16,514
277	5,642
2,510	51,960

SENAE (arancel)
Empleados
Otros menores

NOTA 9- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Químicos y fertilizantes	18.289	20.710
Materiales de postcosecha	25.868	41.143
Mantenimiento general y otros	40.372	21.970
	<u>84.529</u>	<u>83.823</u>

NOTA 10 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y MUEBLES

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

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

NOTA 10 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y MUEBLES
(Continuación)

	<u>Saldo al 1 de enero del 2014</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Transferencias</u> US\$	<u>Deudas</u> US\$	<u>Reserva</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Transferencias</u> US\$	<u>Deudas</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u> US\$	<u>Vida útil</u> años
Propiedad, equipos y muebles											
Buencorreo y otros activos intangibles	646,305	-	-	-	-	646,305	-	-	-	646,305	20
Carpetas	215,802	-	-	-	-	215,802	-	-	-	215,802	10
Máquina y equipos	284,003	54,016	-	(2,383)	-	335,636	15,071	-	(10,211)	330,496	10
Equipo de oficina	2,871	-	-	(197)	-	2,674	-	-	-	2,674	10
Muebles y otros	61,346	19,137	-	(9,833)	-	70,650	-	-	(2,383)	73,408	10
Equipo de redes	471,271	-	-	(100,260)	-	371,011	3,325	-	(26,309)	348,027	10
Sistema de seguridad y equipo de hardware	147,200	16,950	-	(16,974)	-	147,176	7,455	-	(7,915)	146,716	10
Veículos	53,852	20,028	-	-	-	73,880	-	-	-	73,880	3
Equipo de laboratorio	(82,475)	175,383	-	(125,340)	(77,964)	60,604	144,978	-	(257,536)	513,480	5
	8,204	-	-	-	-	8,204	-	-	-	8,204	
Movimiento Depreciación acumulada	2,377,387	215,863	-	(286,874)	(375,465)	2,488,531	174,425	-	(251,297)	2,411,659	
	(1,116,741)	(285,943)	-	285,876	25,864	(1,080,782)	(208,802)	-	291,212	(1,098,372)	
	1,400,546	10,416	-	-	(12,100)	1,398,862	(34,377)	-	-	1,364,485	
Terrenos	1,982,801	451,052	-	-	(94,530)	2,339,323	-	-	-	2,339,323	
Subtotal propiedad, equipos y muebles	2,781,747	660,416	-	-	(107,620)	3,134,543	(24,577)	-	-	3,109,966	
Activos biológicos											
Activos biológicos inmaturo (fronteras)	5,447	(108,002)	(113,530)	-	-	(96,085)	49,806	(13,600)	-	35,206	
Activos biológicos en producción (ganadería) (1)	1,383,581	95,235	113,539	(576,675)	-	967,780	57,563	13,600	-	1,035,543	
	1,361,628	208,327	-	(576,675)	-	993,280	140,369	-	-	1,133,649	
	(881,193)	(186,179)	-	450,206	-	(617,166)	(161,802)	-	-	(778,968)	
Mantenimiento acumulado	459,936	17,148	-	(116,469)	-	360,615	(71,533)	-	-	289,082	
Subtotal biológicos	3,294,865	477,554	-	(76,429)	(107,620)	3,588,370	(72,967)	-	-	3,515,403	

NOTA 10 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y MUEBLES
(Continuación)

1) Los activos biológicos de Ecorosses S.A., corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Sur, kilómetro 6½ Barrio Umbria, provincia de Pichincha, cantón Mejía, parroquia Aloasi en una extensión total de 25,66 hectáreas (23,32 sembradas productivas y 2,33 vegetativas). Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de tallos producidos fue de 19.477.483 tallos y 17.559.090 tallos respectivamente.

NOTA 11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2015 no se han reconocido activos por impuestos diferidos; su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	
	31/12/2015
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	-
	50.802
	<u>31/12/2014</u>

Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 31 de diciembre del 2014 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 14.644, su detalle es el siguiente:

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	
	31/12/2015
Pasivos diferidos relativo a depreciación de obras civiles	4
Pasivos diferidos relativo a depreciación de invernaderos	429
Pasivos diferidos relativo a depreciación de vehículos	-
Pasivos diferidos relativo a reversión de desahucio	8.484
Pasivos diferidos relativo a amortización de activos biológicos	5.727
	<u>31/12/2014</u>
	14.644
	14.644

NOTA 11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

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

Movimientos en activos por impuestos diferidos		
Al: 31/12/2015	Al: 31/12/2014	
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial (Decremento) incremento en activos por impuestos Diferidos	50.802 (50.802)	- 50.802
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	-	50.802
Movimientos en pasivos por impuestos diferidos		
Al: 31/12/2015	Al: 31/12/2014	
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	14.644	14.644
Total Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo final	14.644	14.644

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

2015	2014	
US\$	US\$	
Gasto por impuesto corriente (Véase nota 28)	218.792	243.777
Total gasto por impuesto corriente	218.792	243.777
Impuesto diferido	-	-
Jubilación patronal	-	(50.802)
Total impuesto diferido a las ganancias	-	(50.802)
Total (gasto) impuesto a la renta	218.792	192.975

NOTA 11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
(Continuación)

d) A continuación se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Computar:

	2015		2014	
	Parcial	Importe US\$	Parcial	Importe US\$
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	218.792	18,95%	243.777	18,10%
Impuesto líquido (tasa nominal)	253.970	22,00%	296.303	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	1.154.411	22%	1.346.834	22%
Tasa nominal	(35.178)	(3,05)%	(52.526)	(3,90)%
Diferencia				
Exposición de las diferencias:				
Carter no deducibles	107.835	2,06%	18.119	0,30%
Deducción por trabajadores discapacitados	(4.497)	(0,39)%	(6.542)	(0,49)%
Deducción por incremento neto de empleos	(54.409)	(4,71)%	(22.097)	(1,64)%
Ingresos exentos, neto	(247.314)	(21,41)%	(27.873)	(2,07)%
	(35.178)	(3,05)%	(238.756)	(18,90)%
	(159.902)	(13,90)%	(52.526)	(4,00)%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2015 y 2014 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2015 es 18,95% (18,10% para el año 2014)

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

NOTA 12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

2015	2014
US\$	US\$
Plantec S.A.	49,642
D.R. Ecuador Roses S.A.	-
Fernagui S.A.	-
Industrias Omeyra C.A.	-
Crafi Cia. Ltda.	3,742
Productora Cantonera S.A.	12,430
Corrucafi Corrugados del Ecuador S.A. (pads)	3,989
Papelera Nacional S.A. (carton)	3,689
Exxonmobil Ecuador Cia. Ltda.	3,008
Feg	10,984
Proflinwer S.A.	-
Maldonado Jaramillo Maria (Produccionpaque)	775
Dimmers Club del Ecuador (tarjeta credito)	3,194
Rodel Flowers Cia Ltda	1,239
Savreh S.A.	-
Arroyo Pita Agro Productos Cia. Ltda.	6,527
Compañia Francesa De Seguros Para Comercio Exterior COPACE	6,208
Descuentos Comisariato	6,000
AMC Ecuador Cia. Ltda.	4,732
Alexis Mejia Cia. Ltda.	4,769
Soluciones Integrales Par FI Agro	4,087
Agripac S.A.	4,289
Agroherdez el Huerto Cia. Ltda.	3,533
Chinca Scheneider Ecuador (donomovil S.A.	3,691
Montenegro Jackyta (Instumag)	3,724
Importagritfor Cia. Ltda.	3,164
Puco Veloz Jose Abelardo	2,292
Florangrovet S.C.C.	2,122
Selireus Ecuador Cia. Ltda.	2,944
Tortishop Cia. Ltda.	2,602
Otros Menores	2,409
	27,249
	270,213
	179,261
	63,469
	1,398
	7,806
	1,870
	-
	3,870
	-
	2,775
	5,381

NOTA 13 - ACCIONISTAS POR PAGAR

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

	2015	2014
	US\$	US\$
Accionistas		
Esteban Chiriboga Alimut	700.000	456.000
Ing. Roberto Mado	(1)	336.000
Sr. Diego Chiriboga	(1)	316.000
Sabrina Grimm Pareja	(1)	9.333
Maria Pautina Mado	100.000	-
	<u>1.441.000</u>	<u>1.117.333</u>

(1) Mediante contratos de mutuo firmados con cada uno de los accionistas con fecha 4 de septiembre del 2015 se determina un plazo de 720 días para estos créditos, renovables cada 365 días y se devengará un interés anual reajustable del 10% nominal anual, los intereses serán cancelados mensualmente a partir de la fecha de firma del contrato y la totalidad del capital al vencimiento mediante un solo pago.

NOTA 14 - ANTICIPO DE CLIENTES

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

	2015	2014
	US\$	US\$
Grupo de Clientes del exterior	31.856	6.300
Depósitos no identificados	-	1.542
	<u>31.856</u>	<u>7.842</u>

NOTA 15 - OBLIGACIONES PATRONALES

El saldo de obligaciones patronales por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	2015	2014
Beneficios Sociales (1)	307,582	333,164
Sueldos y salarios por pagar	125,640	132,661
Liquidaciones por pagar	25,407	46,144
Bonificación por años de servicio	6,464	6,122
Préstamos quinquenales IESS	465,093	518,091
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>

(1) El siguiente es el movimiento de la cuenta de beneficios sociales, durante los años 2015 y 2014

	2015	2014
Saldo al 1° de enero	333,164	434,404
Más - Acumulaciones	827,048	896,550
Menos - Disminuciones o pagos	(852,630)	(997,790)
Saldo al 31 de diciembre (a)	<u>307,582</u>	<u>333,164</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>

(a) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES

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

Saldo al 1 de enero del 2015	Provisión	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2015
22,356	6,143	-	28,499
			<u>Provisión por deterioro en cuentas por cobrar</u>

NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES
 (Continuación)

Saldo al 1 de enero del 2015	Provisión	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2015

Reserva para jubilación patronal

430.551	56.118	-	486.669
-	91.011	-	91.011

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

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

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo y en el contrato colectivo la tasa de conmutación actuarial del año 2015 fue del 4% 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:

Valor presente de la reserva actuarial:	2015	2014
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	238.135	199.632
Trabajadores menos de 10 años de servicio	248.534	230.919
Total provisión según cálculo actuarial	486.669	430.551

NOTA 18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 18 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO
 (Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Ecoros S.A., con su propia estadística.

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, se encuentra representado por 550,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$ 1,00 cada una

Con fecha 10 de diciembre del 2014 se celebra la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se resuelve vender las 50,000 acciones se encuentran en tesorería, dicha venta generó un ingreso del US\$ 200,000 al flujo de la compañía, se aclara que en su momento los accionistas vendieron sus acciones a la compañía, los mismos tienen derecho preferencial a recomprar las mismas, con fecha 23 de diciembre queda concluida esta venta a cada uno de los accionistas.

Con fecha 27 de mayo del 2014 mediante Acta de Junta General Ordinaria se resuelve distribuir las utilidades del ejercicio 2013 en un monto de US\$ 500,000, así mismo con fecha 10 de diciembre del 2014 mediante Acta de Junta General Ordinaria se resuelve distribuir las utilidades del ejercicio 2013 en un monto adicional de US\$ 233,320.

Con fecha 14 de abril del 2015 mediante Acta de Junta General Ordinaria se resuelve distribuir las utilidades del ejercicio 2014 en un monto de US\$ 220,000, así mismo con fecha 02 de octubre del 2015 mediante Acta de Junta General Ordinaria se resuelve distribuir las utilidades del ejercicio 2014 en un monto adicional de US\$ 203,500.

NOTA 20 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.



NOTA 21 - RESERVA FACULTATIVA

De acuerdo al Artículo 22 de los estatutos de constitución de la compañía determinan que la Junta General podrá constituir otros fondos para los objetivos que ella determine, la compañía destinará el porcentaje que acuerde para constituir la reserva facultativa.

Durante el año 2014 la compañía mediante resolución de la Junta General celebrada el 27 de mayo del 2014 decide que las utilidades líquidas correspondientes al ejercicio 2013 por US\$ 500.000 serán consideradas como reserva facultativa de la compañía, con el propósito de mantener un nivel de liquidez que le permita hacer frente a cualquier eventualidad de carácter nacional o a un eventual deterioro del mercado Ruso y Ucrainiano.

Con fecha 14 de abril del 2015 mediante Acta de Junta General Ordinaria se resuelve incrementar la reserva facultativa en un monto de US\$ 600.000 con el propósito de mantener un mayor nivel de liquidez que le permita hacer frente a un eventual alargamiento o mayor deterioro de la situación de los mercados ruso, ucraniano y europeo, los fondos para esto debe provenir de los resultados de años anteriores (2013) por US\$ 400.000 y los US\$ 200.000 se reclasificarán de las utilidades a distribuir del año 2014.

NOTA 22 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 por línea de negocio se detallan a continuación:

	2015	2014
US \$	Tallos	US \$
Exportaciones	7.058.763	7.319.494
Ventas locales	104.621	61.512
	18.690.738	7.381.006
	7.163.384	17.089.281

NOTA 23- COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas por el año 2015 y 2014 se encuentra distribuido principalmente de los siguientes rubros:

NOTA 23- COSTO DE VENTAS (Continuación)

Cuenta	2015	2014
Mano de Obra	1.989.735	1.996.168
Materia Prima	1.544.843	1.378.629
Otros Costos Indirectos	585.607	912.772
Depreciaciones	191.990	187.349
Amortizaciones	164.802	186.257
Total	4.476.977	4.661.175

NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

Gastos de Administración	2015	2014
Sueldos	111.424	208.624
Honorarios profesionales	216.555	86.847
Asesoría administrativa en mercadotecnia e imagen	145.600	-
Costos no deducibles	99.855	18.119
Depreciaciones	76.812	98.120
Beneficios sociales	40.134	70.910
Mantenimiento muebles, equipos y vehículos	33.761	50.177
Honorarios legales	28.000	4.298
Seguros	25.996	37.233
Patente Municipal	25.375	29.111
Cuotas y contribuciones	13.812	12.025
Bonificaciones	11.168	42.106
Subsidio patronal	10.078	6.811
Desahucio	7.558	-
Auditoría Externa	7.543	6.294
Alimentación	5.887	6.803
Combustibles y lubricantes	5.649	6.055
Suministros y útiles de oficina	2.107	3.342
Otros menores	48.314	41.919
Total	915.628	728.794

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

NOTA 25 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta por los años 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos de Venta</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos	106,362	103,979
Asesoría en marketing internacional	184,800	18,000
Comisiones	110,262	85,563
Beneficios sociales	46,432	39,920
Gastos de viaje y hospedaje	37,740	28,452
Ferias internacionales	26,781	72,323
Seguro y cobranza (Cofoce)	14,757	18,568
Gasto provisión de cuentas de difícil cobro	6,143	6,872
Otros menores	20,916	54,510
Total	554,193	428,187

NOTA 26 - GANANCIAS Y OTROS RENDIMIENTOS FINANCIEROS

Las ganancias y otros rendimientos financieros por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Otras rentas no objeto de IR CATS	180,772	124,042
Otras rentas no objeto de IR DRAWBACK	66,224	2,568
Otras Rentas	20,986	19,361
Rendimientos financieros	12,150	16,079
(Otras rentas exentas	2,045	515
Varios	659	209
Total	282,836	162,774

a) Corresponde a las notas de crédito emitidas por el "SENAE" por Certificados de Abonos Tributarios de las exportaciones a los Estados Unidos por los meses de diciembre del 2014 a noviembre del 2015. (Véase Nota 27)

NOTA 26 - GANANCIAS Y OTROS RENDIMIENTOS FINANCIEROS
(Continuación)

- b) Corresponde a ingresos por devoluciones emitidos por el SENAE de las exportaciones realizadas a otros destinos o países diferentes a las exportaciones a Estados Unidos. (Véase Nota 27)
- c) Corresponde a otros ingresos por descuento de facturas, multas, sanciones tanto a personal activo como personal retirado.
- d) Corresponde a rendimientos financieros del Fondo de Inversión FIRED y REAL.
- e) Corresponde a las devoluciones realizadas por la empresa de seguros sobre los siniestros ocurridos durante el año 2015. (Véase Nota 27)

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

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2015 y 2014:

	2015		2014	
	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación trabajadores	1.358.132	1.358.132	1.584.510	1.584.510
Menos - Deducciones empleos				(100.442)
Mas - Gastos no deducibles (1)		(20.443)		(29.737)
Mas - Ingresos no objetos de renta (2)		107.855		18.119
Mas - Ingresos exentos, neto (3)		(246.996)		(126.610)
Base de participación trabajadores	1.358.132	(318)	1.584.510	(86)
15% de participación a trabajadores	203.720	(203.720)	237.677	(237.677)
Base para impuesto a la renta		994.510		1.108.078
22% de impuesto a la renta		218.792		243.777

(1) Incluye un valor de US\$ 78.745 correspondiente a la provisión de desahucio del año 2014, US\$ 17.615 correspondiente a la provisión de jubilación patronal, US\$ 8.000 correspondiente al deterioro de la inversión que mantiene la compañía y US\$ 3.946 de multas e IVA no devuelto.

NOTA 27- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

(2) Corresponde a notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por Certificados de Abonos Tributarios de los meses de diciembre del 2014 a noviembre del 2015 por un valor de US\$ 180.772 y las devoluciones emitidas por la SENAE de las exportaciones realizadas a los Estados Unidos por un valor de US\$ 66.224. (Véase Nota 26).

(3) Corresponde a la recuperación de los seguros de los siniestros ocurridos durante el año 2015. (Véase Nota 26)

NOTA 28 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIF)

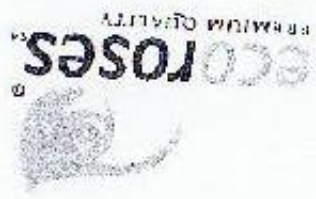
Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIF.

Mediante resolución No. SC/GJCT/CPA/RS.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 Valoración o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIF para Pymes), Superávit por Valoración, 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 Valoración o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIF para las subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valoración 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 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En Diciembre de 2015 se reformó 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 mencionan:

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 incentivo, 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%.

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 paraisos 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 paraisos 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 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.

a. Anticipo de impuesto a la Renta

Las sociedades obligadas a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera NIFIs, 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.
- 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 establece que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:

- Haber consignado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
- Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
- Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
- Laberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
- 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.

NOTA 29 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hipercosado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifican 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.
- 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 establecieron 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 30 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Tras la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozcan, 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 en enero 22 del 2016 y serán presentados a la Junta de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

Ing. Faleban Chiriboga
Representante Legal

Ldo. Fernando Robles
Contador

