

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

Q Av. Amazonas 477 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,  
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 503

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Socios de

**Picassoroses Cía. Ltda.**

Quito, 11 de Julio del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Picassoroses Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de Picassoroses Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en

A los miembros del Directorio y Socios de  
**Picassoroses Cia. Ltda.**  
Quito, 11 de Julio del 2012

consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Picassoroses Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Superintendencia  
de Compañías  
27 JUL 2012  
OPERADOR 24  
QUITO

**Párrafos que requieren énfasis**

5. Según se indica en la Nota 1 debido, entre otros factores, al endeudamiento, a los altos costos de producción y a la carga financiera devengada por los pasivos contraídos con terceros han originado que al 31 de diciembre del 2011 la Compañía acumule pérdidas por US\$2,799,823. Ante esta situación en la Nota 1 la Administración expone los argumentos que la llevan a confiar que con el apoyo financiero de sus accionistas existen expectativas que permitirán superar la actual situación financiera en el mediano plazo. La continuidad de las operaciones de la Compañía, el incremento de sus niveles de ventas y el pago de sus obligaciones dependerá de la culminación exitosa de las medidas que adopte la Administración y del apoyo decidido de sus accionistas. Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los indicados planes no se concreten en el futuro.
6. Sin calificar nuestra opinión informamos que, como se indica en la Nota 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene saldos por pagar a compañías relacionadas y socios a largo plazo por US\$2,039,399; adicionalmente, durante el año efectuó transacciones con compañías relacionadas, bajo las condiciones establecidas con dichas entidades, que se exponen en la mencionada Nota.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Vladimir Niama

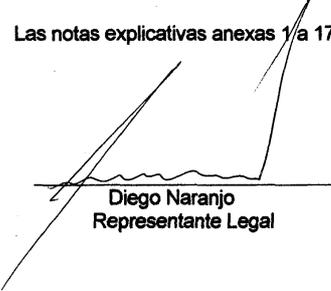
Número de Registro en las  
Superintendencias de  
Compañías: SC-RNAE-2-760

Vladimir Niama A.  
Socio  
No. de Registro: 44619

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	21.702	16.855	Sobregiros bancarios	3	1.009	-
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		206.048	111.266	Proveedores	8	557.519	395.877
Anticipo a proveedores		81.852	195.459	Relacionadas	15	5.494	5.494
Otras	4	109.112	251.584	Impuestos por Pagar		3.885	2.667
		397.012	558.309	Beneficios sociales por pagar	9	48.090	165.455
Inventarios	5	61.060	88.207	Otras		19.517	6.600
						634.505	576.093
<b>Total del activo corriente</b>		<b>479.774</b>	<b>663.371</b>	<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>635.514</b>	<b>576.093</b>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, neto	6	1.734.820	1.317.496	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO	7	754.115	825.970	Compañías y partes relacionadas	15	2.039.399	2.234.508
DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO		-	5.661	Obligaciones Financieras	11	-	124.931
<b>Total del activo</b>		<b>2.968.709</b>	<b>2.812.498</b>	<b>PATRIMONIO (véase estados adjuntos)</b>		293.796	(123.034)
				<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>2.968.709</b>	<b>2.812.498</b>

Las notas explicativas anexas 1/a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Diego Naranjo  
Representante Legal

  
Eduardo Lara  
Contador General

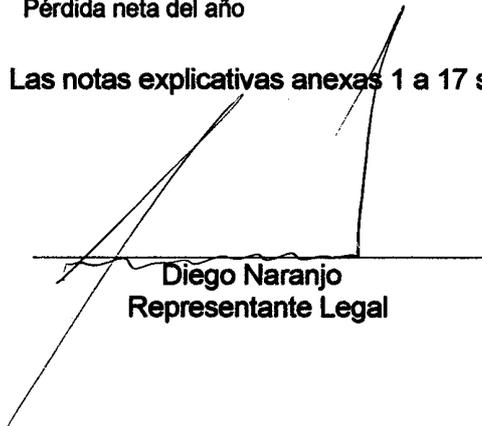


Rosa de los Andes S/N Sector Granobles  
Tupigachi-Tabacundo  
Teléfonos: 2792100-2792090

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas netas		1.113.927	1.448.282
Costos de los productos vendidos		<u>(1.769.063)</u>	<u>(1.385.120)</u>
(Pérdida) Utilidad bruta		(655.136)	63.162
Gastos operativos de administración y ventas		<u>(448.100)</u>	<u>(225.774)</u>
Pérdida operativa		(1.103.236)	(162.612)
Otros ingresos (gastos), neto	14	(286.745)	(52.657)
Impuesto a la renta	10	(18.861)	(19.633)
Pérdida neta del año		<u><u>(1.408.842)</u></u>	<u><u>(234.902)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

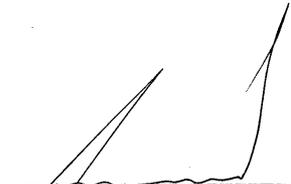
  
Diego Naranjo  
Representante Legal

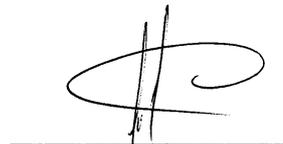
  
Eduardo Lara  
Contador General

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	20.000	1.160.000	(1.062.202)	117.798
Otros movimientos menores			(5.930)	(5.930)
Pérdida neta del año			(234.902)	(234.902)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	20.000	1.160.000	(1.303.034)	(123.034)
Ajuste años anteriores (Nota 13)			(87.947)	(87.947)
Saldo ajustado al 1 de enero del 2011	20.000	1.160.000	(1.390.981)	(210.981)
Aportes para futuras capitalizaciones		1.913.619		1.913.619
Pérdida neta del año			(1.408.842)	(1.408.842)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	20.000	3.073.619	(2.799.823)	293.796

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Diego Naranjo  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Eduardo Lara  
Contador General



Rosa de los Andes S/N Sector Granobles  
Tupigachi-Tabacundo  
Teléfonos: 2792100-2792090

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		1.024.806	1.472.150
Pagado a proveedores y empleados		(1.373.996)	(1.290.638)
Otros egresos		(286.745)	(58.618)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(635.935)</u>	<u>122.894</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de propiedades y equipos	6	(616.626)	(7.988)
Adiciones netas de plantas en producción	7	(337.180)	(69.856)
Efectivo utilizado en otros activos		-	(2.515)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(953.806)</u>	<u>(80.359)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de obligación financiera	11	(124.931)	(80.633)
Aporte en efectivo de socios	12	1.913.619	-
(Disminución) aumento en compañías y partes relacionadas a largo plazo		(195.109)	48.413
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1.593.579</u>	<u>(32.220)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>3.838</u>	<u>10.315</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>16.855</u>	<u>6.540</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>20.693</u></u>	<u><u>16.855</u></u>



Rosa de los Andes S/N Sector Granobles  
Tupigachi-Tabacundo  
Teléfonos: 2792100-2792090

**PICASSOROSSES CÍA. LTDA.**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS  
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2011	2010
Pérdida neta del año		(1.408.842)	(234.902)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	6	159.118	101.024
Amortización	7	381.272	280.362
		<u>(888.452)</u>	<u>126.484</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		161.297	(23.113)
Inventarios		27.147	(32.663)
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo		5.661	-
Documentos y cuentas por pagar		58.412	52.186
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación		<u>(635.935)</u>	<u>122.894</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Diego Naranjo  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Eduardo Lara  
Contador General



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 29 de marzo del 2006; el plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Tabacundo.

La Compañía tiene como objeto social el cultivo, compra, venta, distribución, importación y comercialización de flores, frutos, y productos agrícolas de cualquier especie.

**Situación financiera de la Compañía -**

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía ha acumulado pérdidas por US\$2,799,823 (2010: US\$1,303,034), adicionalmente la carga financiera devengada por los pasivos contraídos, han generado que al cierre del 2011 exponga un déficit en el capital de trabajo por US\$155,740. La Administración de la Compañía, junto con el apoyo de sus accionistas, espera superar la difícil situación financiera actual en el mediano plazo y asegurar la continuidad de las operaciones de la Compañía mediante:

- a) Mejora de la productividad de la empresa a través de las inversiones realizadas en el campo técnico.
- b) Reducción y control de costos de producción en especial los costos de mano de obra directa ya que es el rubro más significativo.
- c) Mejorando constantemente la calidad y estabilizando la producción a un nivel óptimo permitiendo así la obtención de los clientes que compren todo el año.
- d) Acceder a nuevos mercados, especialmente al mercado ruso lo que permitirá incrementar el precio promedio de los tallos exportados.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los indicados planes no se concreten en el futuro.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2011 con los del año 2010, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en 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 Administración.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Corresponde al efectivo en caja, efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, neto de los sobregiros bancarios.

**c) Cuentas por cobrar clientes -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo, valorados sobre la base del método Promedio Ponderado anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

**e) Propiedades, planta y equipo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**f) Plantas en Producción -**

Corresponden a gastos originados por efectos de costos en etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo en base a porcentajes de distribución de acuerdo al número de plantas sembradas en cada bloque, a su valor de adquisición en dólares. La amortización se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las plantas existentes que es de cinco años.

**g) Plantas en Proceso -**

Las plantas en proceso incluyen el costo por la compra de la planta, regalías, consumos de suministros y materiales, utilización de mano de obra incurridos en la preparación del terreno de mantenimiento.

**h) Cuentas por pagar comerciales -**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 60 días.

**i) Jubilación patronal y desahucio -**

El costo del beneficio jubilatorio y de desahucio a cargo de la Compañía, determinados con base al estudio actuarial practicado por un profesional independiente, no se provisionan por cuanto la Administración de la Compañía considera que su efecto no es significativo para los estados financieros tomando en cuenta que la mayor parte de sus empleados tiene menos de dos años bajo relación de dependencia.

**j) Provisión para impuesto a la renta -**

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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

Durante el 2011 y 2010 la Compañía no registro Impuesto a la Renta causado debido a que generó pérdidas contables en esos periodos, ocasionando que el anticipo pagado se convierta en impuesto a la renta de los ejercicios 2011 y 2010 respectivamente. (Véase Nota 10).

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

**k) Reserva Legal -**

La cuenta Reserva Legal se obtiene, del valor de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la compañía, la cual debe registrar a esta un mínimo del 5% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 20% del capital social.

**l) Aportes para Futuras Capitalizaciones -**

Representan aportes de los accionistas mediante aportes en efectivo, los cuales serán utilizados para futuros aumentos de capital.

**m) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de flores, frutos y productos agrícolas, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

**n) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera -**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Picassoroses Cía. Ltda., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Picassoroses Cía. Ltda., debía elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Picassoroses Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Picassoroses Cía. Ltda., presentó a la Superintendencia de Compañías, el cronograma de implementación de las NIIF el 18 de enero del 2012, razón por la que a la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de julio del 2012), se encuentra en proceso de cuantificación la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos (1)	21.702	16.855
Sobregiros bancarios	<u>(1.009)</u>	<u>-</u>
	<u>20.693</u>	<u>16.855</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco de Pichincha C.A., Banco de Pichincha Miami, Banco del Pacífico S.A..

**NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos pagados por anticipado	108.003	169.203
Otros gastos anticipados	<u>1.109</u>	<u>82.381</u>
	<u>109.112</u>	<u>251.584</u>

PICASSOROSSES CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Abonos y Fertilizantes	12.518	13.389
Pesticidas, Fungicidas, Insecticidas	8.887	11.571
Material de Empaque y Post-cosecha	35.573	18.890
Otros Insumos	4.082	44.357
	<u>61.060</u>	<u>88.207</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Edificios	769.233	126.274	5%
Equipos de computo	10.032	20.088	33%
Equipo de oficina	1.792	2.194	10%
Maquinaria y Equipos	346.416	244.653	10%
Muebles y enseres	17.036	16.817	10%
Invernaderos	655.023	499.193	10%
	<u>1.799.532</u>	<u>909.219</u>	
Menos depreciación acumulada	<u>(468.954)</u>	<u>(309.837)</u>	
	1.330.578	599.382	
Terrenos	394.600	394.600	
Construcciones en curso	9.642	323.514	
	<u>1.734.820</u>	<u>1.317.496</u>	

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	1.317.496	1.410.532
Adiciones netas	616.626 (1)	7.988
Ajustes a resultados acumulados (2)	(40.184)	-
Depreciación del año	<u>(159.118)</u>	<u>(101.024)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.734.820</u>	<u>1.317.496</u>

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a construcciones de bloques de invernadero por US\$220,000, construcción de instalaciones para Post-cosecha por US\$187,000, otras construcciones tales como ventiladores invernadero, oficinas, pozo séptico, laboratorio, sistema de riego y comedor, cable vía que totalizan US\$182,176 activados al final del año 2011.
- (2) Véase Nota 13.

**NOTA 7 - PLANTAS EN PRODUCCION Y PROCESO**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Plantas	1.502.542	1.300.231
Menos - Amortización acumulada	<u>(966.811)</u>	<u>(605.539)</u>
	535.731	694.692
Plantas en proceso	<u>218.384</u>	<u>131.278</u>
	<u><u>754.115</u></u>	<u><u>825.970</u></u>

Los movimientos de las plantas en producción y proceso fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	825.970	1.016.476
Adiciones netas (1)	337.180	69.856
Ajustes a resultados acumulados (2)	(47.763)	-
Amortización del año	<u>(361.272)</u>	<u>(260.362)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>754.115</u></u>	<u><u>825.970</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a adquisición de variedades de rosas y plantas que totalizan registro de costos de regalías por utilización de variedad de rosas por US\$147,200.
- (2) Véase Nota 13.

**NOTA 8 - PROVEEDORES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Agroplásticos S.A.	35.322	27.936
Netafin Ecuador S.A.	19.388	-
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	17.031	3.527
Dominguez Idrovo María Isabel	10.988	16.022
Cruz Gómez José Miguel	6.946	10.821
Plantas Técnica Plantec S.A.	35.914	39.801
Rosen Tantau Ecuador	88.601	46.245
Olij Ecuador Cia. Ltda.	4.767	585
Lex	8.143	11.498
Pasquel Flores Segundo Daniel	4.425	8.717
Puyol Jarrin Luis Gabriel	8.014	-
Villagran Chicaiza Paulina Antonieta	3.736	3.042
Preesman Ecuador S.A.	20.874	34.914
Otros proveedores menores	293.370	192.769
	<u>557.519</u>	<u>395.877</u>

**NOTA 9 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2011</u>				
Beneficios sociales	165.455	881.698	(999.063)	48.090
<u>Año 2010</u>				
Beneficios sociales	131.109	701.236	(666.890)	165.455

**NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

A la fecha de preparación de estos estados financieros, (11 de julio del 2012) la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2009 a 2011 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**Precios de transferencias -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5.000.000 (Anexo o Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no está alcanzada por esta regulación.

**Conciliación tributaria-contable -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida contable	(1.408.842)	(234.902)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	437.843	4.776
<u>Menos:</u>		
Empleados con discapacidad	<u>(17.067)</u>	-
Pérdida tributaria neta del año	<u>(988.066)</u>	<u>(230.126)</u>

**Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -**

La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 j), ascendía a US\$18,861 (2010: US\$19,633), monto que se convierte en impuesto a la renta del ejercicio, por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$18,861 (2010: US\$19,633).

**Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**Cambios en la legislación -**

**Salario mínimo sectorial:** El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo. Para la rama de producción de flores naturales y plantas medicinales y ornamentales se estableció el siguiente cuadro:

Cargo / Actividad	Estructura Ocupacional	Comentarios / Detalle del cargo o actividad	Código IESS	Salario Mínimo Sectorial
Supervisor de riego	B1	Area de riego	0101011210065	298,57
Jefe de Postcosecha	B2	Area de postcosecha	0101011210067	297,84
Operador de riego	C3	Area de riego	0101011210070	294,92
Supervisor de postcosecha	D1	Area de postcosecha	0101011210072	294,19
Supervisor de Cultivo	D1	Area de cultivo	0101011210073	294,19
Supervisor de Mantenimiento	D1	Area de mantenimiento flores naturales	0101011210074	294,19
Trabajador del Agro: Clasificador, Cortador de tallos, Embonchador, Mallero, Patinador, Pegador de etiquetas, Armador de Embarque, Cochero, Cosechador, Riego de ducha, Cambio de plástico, Compostera, Cortador de césped, Levantamiento de Camas, Empacador, Limpieza interior y exterior, Fumigador, y otras labores culturales.	E2	Area de postcosecha	0101011210081	292,00

**Compensación económica para el salario digno:** El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2011, cuyo valor calculado es de US\$ 350,70 por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2011 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2011 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

año 2012 por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año 2011. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en el año 2011.

**Determinación presuntiva:** El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

**NOTA 11 – PASIVO A LARGO PLAZO - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

	Interés anual (%)	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	12.63	<u>-</u>	<u>124.931</u>

(1) Corresponía al saldo de la obligación por US\$250,000 efectuada el 25 de Agosto del 2008, cancelada en el mes de junio del 2011.

**NOTA 12 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 comprende US\$ 20,000 dividido en 2,000 acciones ordinarias y nominativas de diez dólares de valor nominal cada una.

Mediante escrituras públicas realizadas el 25 de mayo del 2011 y el 13 de diciembre del 2011 respectivamente, se registró la cesión de 1,176 acciones y 600 acciones

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

respectivamente, correspondientes al 89% del capital social, por un valor nominal de US\$ 17.760, a favor de Thomas Dwight Rutz.

**Aportes para futuras capitalizaciones -**

Durante el año 2011, se efectuaron aportes por US\$1,913,619. (Véase Estado de cambios en el patrimonio).

Mediante escrituras públicas, realizadas el 25 de mayo del 2011 y el 13 de diciembre del 2011 respectivamente, se registró la cesión de aportes para futuras capitalizaciones por US\$682,080 y US\$348,000 respectivamente a favor de Thomas Dwight Rutz.

**NOTA 13 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES**

La Administración de la Compañía durante el año 2011 procedió a efectuar análisis y depuraciones de ciertos rubros de los estados financieros, dando como resultado el registro de los ajustes que se detallan a continuación, cuya contrapartida es el rubro Resultados acumuladas:

	<u>Resultados acumuladas</u>
Amortización de plantas no reconocida en años anteriores	47.763
Depreciación de activo fijo no reconocida en años anteriores	40.184
	<u>87.947</u>

**NOTA 14 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO**

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pagos previstos no realizados	41.617	(53.842)
Otros ingresos	67.034	-
Gastos financieros	(36.282)	-
Otros, neto (1)	<u>(359.114)</u>	<u>1.185</u>
	<u>(286.745)</u>	<u>(52.657)</u>

(1) Corresponden a intereses, multas, pagos sin facturas y otros no deducibles.

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES  
RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011 y 2010, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Jumbo Roses Cía. Ltda.</u>	<u>Thomas Dwight Rutz</u>	<u>Total</u>
<u>Año 2011</u>			
Préstamos	-	(250.833)	(250.833)
Compras	5.210	-	5.210
<u>Año 2010</u>			
Préstamos	-	15.512	15.512
Compras	937	-	937

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Jumbo Roses Cía. Ltda.	<u>5.494</u>	<u>5.494</u>
Pasivo a largo plazo		
Accionistas		
Thomas Dwight Rutz (1)	2.034.508	2.234.508
Otros	<u>4.891</u>	-
	<u>2.039.399</u>	<u>2.234.508</u>

(1) Corresponde a valores pendientes de pago al accionista principal para el cual no se ha estimado una fecha de pago, pero la Administración considera que se efectuará en el largo plazo.

No se han realizado con partes no vinculadas, operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**NOTA 16 - CONTRATOS**

**Contrato de licencia para uso de marcas -**

La Compañía tiene suscrito varios contratos con los proveedores: Schreurs Ecuador Cía. Ltda., Olij Ecuador Cía. Ltda., Rosen Tantau, Lex, y Plantec por conceptos de pago de

**PICASSOROSSES CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

regalías por la adquisición de material vegetal de las diferentes variedades de rosas que produce y comercializa. En el 2011 se reconocieron con cargo a Plantas en proceso y en producción US\$ 484,893 (2010: US\$ 69,856), quedando al 31 de diciembre del 2011 saldos por pagar por US\$ 289,088 (2010: US\$ 49,038).

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (11 de julio del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.