

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar Estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Picassoroses Cia. Ltda.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803

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 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:

Picassoroses Cía. Ltda.

Quito, 28 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Picassoroses Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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 consideración los controles internos de la Administración 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables 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.

A los socios de
Picassoroses Cía. Ltda.
Quito, 28 de abril del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Picassoroses Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

Asunto que requiere énfasis

5. Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a lo descrito en la nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, en que la Administración de la Compañía basada en los planes descritos en años anteriores y contando con el apoyo de sus accionistas, mediante acta de la Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 03 de Diciembre de 2015, resolvió autorizar la compensación de pérdidas acumuladas por US\$626.965, con los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio de la Compañía, en la cuenta resultados acumulados que generaron un saldo acreedor, y de ésta manera superar la causal de disolución. Adicionalmente La Compañía mantiene un capital de trabajo negativo de US\$255.000 (2014: US\$187.000) aproximadamente. A fin de revertir esta situación al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan mejorar el capital de trabajo de la Compañía.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. registro: 36169

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes	6	13.693	20.017
Cuentas por cobrar clientes	7	319.628	282.821
Compañías relacionadas	14	5.765	11.973
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	9	201.146	177.456
Inventarios	8	<u>36.046</u>	<u>32.177</u>
Total activos corrientes		576.278	524.444
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	2.437.070	2.668.458
Activos biológicos	11	1.097.881	691.769
Otros activos		<u>6.767</u>	<u>14.163</u>
Total activos no corrientes		3.541.718	3.374.390
Total activos		<u>4.117.997</u>	<u>3.898.834</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Diego Naranjo
Gerente General



Eduardo Lara
Contador General

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Sobregiros bancarios	6	28.579	49.296
Obligaciones financieras	12	408.450	152.806
Proveedores	13	297.564	385.143
Compañías relacionadas	14	13.906	35.244
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		30.017	39.134
Impuestos por pagar		41.898	6.067
Beneficios a empleados	16	40.343	47.497
Total pasivos corrientes		860.756	715.177
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	2.682.055	2.641.874
Beneficios a empleados	16	57.289	45.435
Impuesto diferido	15	144.837	17.498
Total pasivos no corrientes		2.884.181	2.704.807
Patrimonio			
Capital social	18	20.000	20.000
Otros resultados integrales	19	(2.344)	(3.413)
Resultados acumulados		355.404	462.263
Total patrimonio		373.060	478.850
Total pasivo y patrimonio		4.117.997	3.898.834

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Diego Naranjo
Gerente General


Eduardo Lara
Contador General

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas	21	2.536.462	2.442.792
Costo de ventas	22	<u>(2.030.086)</u>	<u>(2.012.947)</u>
Utilidad bruta		506.376	429.845
Gastos operativos:			
De ventas	22	(61.577)	(83.804)
De administración	22	<u>(373.072)</u>	<u>(393.635)</u>
		(434.648)	(477.439)
Utilidad (Pérdida) operacional		<u>71.728</u>	<u>(47.594)</u>
Otros ingresos, netos		41.099	87.061
Gastos financieros		<u>(66.929)</u>	<u>(163.982)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		45.898	(124.515)
Impuesto a la renta	15	(28.831)	(27.067)
Impuesto a la renta diferido		<u>(127.340)</u>	<u>5.156</u>
(Pérdida) neta del año		<u>(110.273)</u>	<u>(146.426)</u>
Otro resultado integral		1.069	(3.413)
Resultado integral del año		<u>(109.204)</u>	<u>(149.839)</u>

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


Diego Naranjo
Gerente General


Eduardo Lara
Contador General

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes Futuras Capitalizaciones		Otro resultado integral	Por aplicación inicial NIIF	Resultados Acumulados	
						Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	20.000	3.073.619	-	-	1.089.228	(3.554.158)	528.889
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 17 de noviembre del 2014	-	(3.073.619)	-	-	-	3.073.619	-
Compensación de pérdidas años anteriores	-	-	(3.413)	-	-	(146.426)	(149.839)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(3.413)	-	-	(623.551)	(478.850)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	20.000	-	(3.413)	-	1.089.228	(623.551)	-
Mediante acta extraordinaria del 3 de diciembre 2015	-	-	-	-	(526.565)	526.565	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1.069	1.069	-	(110.273)	(109.204)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	20.000	-	(2.344)	(2.344)	462.263	(106.859)	373.050

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

Diego Naranjo
 Gerente General

Eduardo Lara
 Contador General

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes		2.505.863	2.368.284
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.505.863)	(2.112.127)
Otros ingresos, netos		155.159	(76.920)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>155.159</u>	<u>179.237</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	50.480	(545.818)
Activos biológicos	11	(497.034)	158.552
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(446.554)</u>	<u>(387.266)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras corto y largo plazo		285.072	109.133
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>285.072</u>	<u>109.133</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(6.323)	(98.896)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>20.017</u>	<u>118.913</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>13.693</u></u>	<u><u>20.017</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Diego Naranjo
Gerente General


Eduardo Lara
Contador General

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		45.989	(124.514)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	180.908	164.109
Amortizaciones	11	90.922	42.053
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	11.854	14.561
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		(56.991)	(101.554)
Inventarios		(3.869)	5.381
Otros activos corrientes		14.432	(5.851)
Documentos y cuentas por pagar		(141.805)	162.716
Pasivos acumulados		13.719	23.336
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>155.159</u>	<u>179.237</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Diego Naranjo
Representante Legal


Eduardo Lara
Contador General

PICASSORROSES CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

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

Su actividad principal es la importación, comercialización, venta y exportación de toda clase de productos agrícolas, 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, además intervendrá en el desarrollo de proyectos agroindustriales.

1.2 Déficit acumulado y de capital de trabajo -

La Compañía desde años anteriores ha venido presentando pérdidas recurrentes que llevaron a incurrir en causal de disolución conforme lo determinan las normas emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por esa razón la Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, mediante acta de la Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 03 de Diciembre de 2015, resolvió autorizar la compensación de pérdidas acumuladas por US\$626.966, con los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio de la Compañía, en la cuenta resultados acumulados que generaron un saldo acreedor, y de ésta manera superar la causal de disolución en la que se encontraba.

Adicionalmente La Compañía mantiene un capital de trabajo negativo de US\$255.000 (2014: US\$187.000) aproximadamente. A fin de revertir esta situación al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan mejorar el capital de trabajo de la Compañía. Estos planes, entre otros, incluyen la reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios y el pago de las obligaciones financieras contraídas con socios.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 07 de abril del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de

PICASSOROSSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con (NIIF para PYMES) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.2 Moneda funcional y de presentación -

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina

PICASSOROSSES CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presentó las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

En caso de los Préstamos de socios cuyos plazos pactados de pago son a largo plazo, se miden al costo amortizado, el cual ha sido calculado reconociendo el interés implícito con base en tasas de mercado.

- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado para la venta, así como también por regalías por derecho de marca. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la

PICASSOROSSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha considerado necesario el registro de provisiones por deterioro ya que no mantiene riesgo de incobrabilidad.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

2.6 Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

PICASSORROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	10 a 20 años
Invernaderos	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 años

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

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

2.7 Activos Intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas de existir. Se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

2.8 Activos Biológicos

a) Plantas en producción

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

b) Plantas en proceso

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

2.9 Deterioro de activos no financieros, propiedades, planta y equipos, activos intangibles y activos biológicos

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de Largo Plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios,

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones

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

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

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

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por este concepto.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

El mercado del sector florícola ecuatoriano, se encuentra compuesto en mayor medida por Estados Unidos y en menor proporción por Holanda, Rusia, Alemania e Italia. Este hecho crea una alta dependencia de un solo mercado, en el cual la competencia es muy fuerte y creciente.

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por Suiza, Estados Unidos, y otros países de Europa. La mayor parte de los países importadores de flores, imponen tarifa 0% a la entrada de rosas, claveles, orquideas, entre otras flores ecuatorianas, excepto Canadá, Rusia y Suiza.

Los precios bajos de la producción florícola de verano en Europa, hacen que se incremente el consumo nacional, lo que dificulta a las Compañías florícolas ecuatorianas la exportación y competencia de su producto tanto a nivel nacional como internacional.

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes

Factor Climático

La producción florícola de la Compañía mantiene una dependencia directa de las condiciones climáticas: a nivel nacional (el crecimiento y desarrollo de la flor) e internacional (la Compañía destina de forma mayoritaria sus ventas al exterior).

(b) Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores.

Las ordenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado, por ejemplo el mercado americano cuenta con una lista de precios

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

anual, mientras que para Europa se tiene dos listas, una de invierno y otra de verano, siendo esta última a precios más convenientes a fin de volver atractivo al producto en comparación con la producción local del país de destino.

Se mantienen algunos clientes que solicitan flor bajo la certificación de comercio justo, uno de los requisitos de esta certificación es la firma de contratos de compraventa entre las dos partes.

Dado que gran parte de la producción se destina a clientes con esta certificación, actualmente se cuenta con algunos contratos firmados en los que también se indican las cantidades que los clientes tomarán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio,

(c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A	AAA	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA/AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadoras PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión periódica de las políticas de crédito con clientes de países europeos que puedan afectar a la industria y por lo tanto a la liquidez de la compañía.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se mantiene un control de la cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

(d) Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Año 2015</u>					
Proveedores	190.765	93.375	11.682	-	1.742
Obligaciones financieras	-	-	408.450	-	-
Préstamo socio	-	-	-	-	2.682.055
Compañías relacionadas	13.906	-	-	-	-
	<u>204.671</u>	<u>93.375</u>	<u>420.132</u>	<u>-</u>	<u>2.683.797</u>

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2014	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Proveedores	234.395	141.324	-	-	9.424
Obligaciones financieras	-	-	152.806	-	-
Préstamo socio	-	-	-	-	2.641.874
Compañías relacionadas	35.244	-	-	-	-
	<u>269.639</u>	<u>141.324</u>	<u>152.806</u>	<u>-</u>	<u>2.651.298</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sobregiros bancarios	28.579	49.296
Proveedores	297.564	385.143
Obligaciones financieras	408.450	152.806
Préstamo socio	2.682.055	2.641.874
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>13.906</u>	<u>35.244</u>
	3.430.554	3.264.363
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(13.693)</u>	<u>(20.017)</u>
Deuda neta	3.416.861	3.244.346
Total patrimonio neto	373.060	478.850
Capital total	3.789.921	3.723.196
Ratio de apalancamiento	90%	87%

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Vida útil de la Propiedad, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

(b) Deterioro de activos no financiero:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo:

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

PICASSORROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(14.886)	-	(29.279)	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	319.628	-	262.821	-
Compañías relacionadas	5.765	-	11.973	-
Total activos financieros	<u>310.507</u>	<u>-</u>	<u>265.515</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	408.450	-	152.806	-
Proveedores	297.564	-	385.143	-
Compañías relacionadas	13.906	-	35.244	-
Préstamo socios	-	2.682.056	-	2.641.874
Total pasivos financieros	<u>719.920</u>	<u>2.682.056</u>	<u>573.193</u>	<u>2.641.874</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	220	58
Bancos (1)	<u>13.473</u>	<u>19.959</u>
	13.693	20.017
Sobregiro bancario	<u>(28.579)</u>	<u>(49.296)</u>
	<u>(14.886)</u>	<u>(29.279)</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco del Pacífico S.A., Banco de Guayaquil S.A. y Banco Pichincha Agencia Miami.

7. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes Nacionales	527	12
Clientes del Exterior (1)	<u>319.101</u>	<u>282.809</u>
	<u>319.628</u>	<u>282.821</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	167.508	126.601
Vencido de:		
0 a 30 días	89.737	96.101
31 a 60 días	30.239	30.693
61 a 500 días	<u>31.617</u>	<u>29.414</u>
	<u>319.101</u>	<u>282.809</u>

8. INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios generales (1)	38.180	34.105
Menos provisión por obsolescencia	<u>(2.134)</u>	<u>(1.928)</u>
	<u>36.046</u>	<u>32.177</u>

(1) La Administración incorpora en una sola cuenta contable los inventarios necesarios para su operación. El control de los mismos se lo efectúa de manera independiente.

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos anticipados (1)	190.354	165.888
Anticipos	1.813	1.022
Seguros	7.862	9.071
Otras cuentas por cobrar	1.117	1.475
	<u>201.146</u>	<u>177.456</u>

(1) Corresponde principalmente a Crédito tributario IVA por US\$148.506 (2014: US\$125.150), retenciones en la fuente por (2014: US\$759), retenciones de IVA por US\$31.260 (2014: US\$16.202), crédito tributario por Certificados de Abono Tributario por US\$10.588 (2014: US\$23.777).

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

PICASSORROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios	Invernadero	Maquinaria y equipo	Equipo electrónico	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Preparación bloque B	Total
A 1 de enero del 2013									
Costo	524,038	876,645	1379,929	429,214	5,873	17,201	2,379	20,510	3,255,896
Depreciación acumulada	-	(231,727)	(509,534)	(2,169,921)	(4,973)	(19,578)	(12,451)	-	(969,749)
Valor en libros	524,038	644,918	870,395	212,292	1,900	6,623	1,328	20,510	2,286,147
Movimiento 2014									
Adiciones (1)	-	9,475	105,679	6,922	3,293	-	-	526,862	645,152
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	(20,204)	(20,204)
Depreciación	-	(38,863)	(76,328)	(44,553)	(2,800)	(17,441)	(241)	-	(104,799)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	524,038	606,055	894,071	167,739	2,093	4,879	887	426,977	2,668,488
A 31 de diciembre del 2014									
Costo	524,038	890,120	1,485,599	446,036	9,166	17,201	2,379	426,977	3,801,716
Depreciación acumulada	-	(270,390)	(586,462)	(2,566,345)	(6,253)	(13,322)	(1,466)	-	(1,832,259)
Valor en libros	524,038	619,730	899,137	189,691	2,913	4,879	883	426,977	2,969,457
Movimiento 2015									
Adiciones (1)	-	-	62,445	-	-	-	-	526,573	589,018
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	(641,496)	(641,496)
Depreciación	-	(39,501)	(92,509)	(45,213)	(1,678)	(17,441)	(241)	-	(102,563)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	524,038	580,229	869,073	144,478	1,234	3,138	642	34,051	2,437,071
A 31 de diciembre del 2016									
Costo	524,038	890,120	1,548,045	446,036	9,166	17,201	2,379	34,051	3,751,237
Depreciación acumulada	-	(309,891)	(678,972)	(2,611,578)	(7,832)	(14,069)	(1,728)	-	(3,023,070)
Valor en libros	524,038	580,229	869,073	134,458	1,334	3,138	651	34,051	2,437,071

(1) Las principales adiciones son Invernaderos por US\$62,445 y Bloque 12 por US\$526,573 que incluye principalmente preparación de terreno para invernadero, en 2014 comprenden: Edificios por US\$13,475, Invernaderos por US\$105,670, Maquinaria y equipo por US\$16,922, Equipo electrónico por US\$3,293 y Bloque 12 por US\$526,662 que incluye principalmente preparación de terreno para invernadero,

PICASSOROSSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantas en producción	1.927.773	1.430.740
Menos - amortización acumulada	<u>(829.892)</u>	<u>(738.971)</u>
	<u>1.097.881</u>	<u>691.769</u>

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	691.769	892.374
(Bajas) Adiciones netas	497.034	(158.552)
Amortización del año	<u>(90.922)</u>	<u>(42.053)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.097.881</u>	<u>691.769</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

	<u>Interés anual</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Pichincha C.A. (1)	9,25%	-	50.937
Banco de Guayaquil S.A. (2)	11,50%	-	101.869
Laad Americas N.V. (3)	9,75%	<u>408.450</u>	-
		<u>408.450</u>	<u>152.806</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Préstamo socio (4)		<u>2.682.055</u>	<u>2.641.874</u>

- (1) Obligación financiera contratada para capital de trabajo a un plazo de 174 días.
- (2) Obligación financiera contratada para capital de trabajo a un plazo de 182 días.
- (3) Obligación financiera contratada para capital de trabajo a un plazo de 109 días.
- (4) Corresponde a dos préstamos para capital de trabajo de: i) US\$490,000 otorgado en el año 2012 con tasa de interés real del 2% con vencimiento en septiembre de 2017; y. ii) US\$2,039,399 otorgado en años anteriores y genera una tasa de interés implícita del 2% con vencimiento en marzo de 2016.

PICASSOROSSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores Nacionales	95.571	148.845
Proveedores Plantas y Regalias	157.362	180.419
Proveedores de Servicios	38.796	55.880
Proveedores de Tarjeta de Crédito	5.835	-
	<u>297.564</u>	<u>385.143</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	2.856	3.082
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	2.909	8.891
			<u>5.765</u>	<u>11.973</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	5.691	10.746
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	8.215	24.498
Thomas Rutz	Accionista	Préstamo	2.682.055	2.641.874
			<u>2.695.961</u>	<u>2.677.118</u>

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Venta de rosas y Asistencia Técnica</u>				
Rosas del Monte S A	Accionistas comunes	Comercial	33.136	8.770
Inversiones Pontetresa S A	Accionistas comunes	Comercial	80.771	60.068
			<u>113.907</u>	<u>68.838</u>
<u>Compra de rosas</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	73.778	83.670
Inversiones Pontetresa S A.	Accionistas comunes	Comercial	121.205	138.252
			<u>194.983</u>	<u>221.922</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	45.605	101.667
Beneficios a empleados	9.728	2.806
Honorarios administradores	35.000	35.000
	<u>90.333</u>	<u>139.473</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:	28.831	27.067
Impuesto a la renta diferido:	127.340	(5.155)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>156.171</u>	<u>21.912</u>

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	(81.442)	(45.338)
Menos: Participación laboral	-	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	<u>(81.442)</u>	<u>(45.338)</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	210.077	23.392
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	81.743	-
Más: Participación trabajadores por ingresos exentos	-	-
(Menos):		
Ingresos exentos	<u>(79.328)</u>	<u>(17.498)</u>
Base imponible total	131.051	(39.444)
Impuesto a la renta mínimo	<u>28.831</u>	<u>27.067</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante los años 2015 y 2014 la Compañía determinó que los anticipos mínimos de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendían a US\$14.385 y US\$27.067, monto que en el año 2015 no superó y en el año 2014 sí superó el impuesto a la renta causado. Por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio US\$28.831 y US\$ 27.067 respectivamente, para el presente año la Compañía se acogió a los decretos 645 y 646 del 25 de marzo del 2015 emitidos por el Gobierno Nacional, donde se exonera el pago del 100% del anticipo del impuesto a la renta, correspondiente al periodo fiscal 2015.

(d) Impuesto a la renta diferido -

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	1.236	1.309
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(9.375)	(7.736)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(136.698)</u>	<u>(11.071)</u>
	<u>(144.837)</u>	<u>(17.498)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2014	22.653
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5.155)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>17.498</u>
Credito a resultados por impuestos diferidos	<u>127.339</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>144.837</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Cuentas por cobrar clientes</u>	<u>Proveedores y regalías</u>	<u>Préstamos Socios</u>	<u>Activos Fijos</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:					
Al 1 de enero del 2014	(407)	3.323	19.737	-	22.653
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(902)</u>	<u>4.413</u>	<u>(8.666)</u>	-	<u>(5.155)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(1.309)</u>	<u>7.736</u>	<u>11.071</u>	-	<u>17.498</u>
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>73</u>	<u>1.640</u>	<u>(8.840)</u>	<u>134.466</u>	<u>127.339</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(1.236)</u>	<u>9.376</u>	<u>2.231</u>	<u>134.466</u>	<u>144.837</u>

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por porción de transacciones.

(f) Otros asuntos -

Cambio en la legislación -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

16. PROVISIONES

(Véase página siguiente)

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento:

	Saldos al		Pagos y/o	Saldos al
<u>2015</u>	<u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
Impuestos por Pagar	6.057	108.143	(143.984)	41.898
Beneficios a empleados-corto plazo	47.497	682.341	(655.187)	40.343
Beneficios a empleados-largo plazo:				
Provisión para jubilación patronal (Nota 17)	37.984	14.083	(20.255)	44.166
Provisión para Desahucio (Nota 17)	7.451	5.452	(11.135)	13.133
	<u>45.435</u>			<u>57.289</u>
<u>2014</u>				
Impuestos por Pagar	12.396	189.944	(196.283)	6.057
Beneficios a empleados-corto plazo	32.383	670.517	(655.403)	47.497
Beneficios a empleados-largo plazo:				
Provisión para jubilación patronal (Nota 17)	25.579	18.299	(5.894)	37.984
Provisión para Desahucio (Nota 17)	5.295	2.777	(821)	7.451
	<u>30.874</u>			<u>45.435</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,7	8,9

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a la jubilación patronal fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	44.155	37.984
Desahucio	<u>13.133</u>	<u>7.451</u>
	<u>57.289</u>	<u>45.435</u>

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	45.435	30.874
Costo laboral por servicios actuales	19.385	14.886
Costo financiero	2.963	2.156
Ganancia (Pérdida) actuarial	(1.068)	3.413
Beneficios pagados	(5.452)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(3.974)</u>	<u>(5.894)</u>
Saldo final	<u>57.289</u>	<u>45.435</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende US\$ 20.000 dividido en 2.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$10 cada una.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los socios de la Compañía. Mediante Junta General de socios celebradas el 3 de diciembre de 2015 y el 17 de noviembre del 2014, dichos aportes se compensaron con los resultados acumulados de años anteriores.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, 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 a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

21. VENTAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Nacionales	136.778	85.233
Ventas Exportación (1)	2.399.684	2.357.559
	<u>2.536.462</u>	<u>2.442.792</u>

(1) Corresponde a exportaciones de rosas realizadas a países Europeos, principalmente en Suiza.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2015

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	745.433	4.095	105.402	854.929
Otros	612.745	57.482	61.812	732.039
Depreciaciones	169.847	-	11.061	180.908
Amortizaciones	90.922	-	-	90.922
Honorarios y Asesoría	25.348	-	187.816	213.163
Impuestos	-	-	-	-
Arriendo	-	-	5.500	5.500
Seguros	11.692	-	-	11.692
Desahucio e Indemnizaciones	3.297	-	174	3.470
Bono movilización	-	-	1.307	1.307
Materiales directos	258.065	-	-	258.065
Consumo inventario	17.896	-	-	17.896
Vigilancia y guardiana	38.427	-	-	38.427
Compra de flor	56.415	-	-	56.415
	<u>2.030.086</u>	<u>61.577</u>	<u>373.072</u>	<u>2.464.734</u>

(Véase página siguiente)

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2014

Descripción	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Sueldos y beneficios	703.143	27.442	116.933	847.518
Otros	476.586	56.302	72.390	605.279
Depreciaciones	152.294	-	11.815	164.109
Amortizaciones	42.053	-	-	42.053
Honorarios y Asesoría	167	-	167.823	167.990
Impuestos	-	-	17.352	17.352
Arriendo	-	-	6.000	6.000
Seguros	9.769	-	-	9.769
Desahucio e Indemnizaciones	4.603	60	181	4.844
Bono movilización	-	-	1.140	1.140
Materiales directos	247.191	-	-	247.191
Consumo inventario	193.741	-	-	193.741
Vigilancia y guardiana	34.276	-	-	34.276
Compra de flor	143.016	-	-	143.016
Material vegetal	6.107	-	-	6.107
	<u>2.012.947</u>	<u>83.804</u>	<u>393.635</u>	<u>2.490.386</u>

23. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantiene contratos de licencia de uso de plantas, con diferentes obtentores, quienes son los dueños de los derechos de propiedad intelectual de las variedades vegetativas.

Con la suscripción de estos contratos la Compañía puede explotar comercialmente las variedades licenciadas, no vender o disponer de cualquier otra forma las plantas o sus partes distintas de flores cortadas de conformidad a las normas que estipula el artículo 270 de la Ley de Propiedad Intelectual. En estos contratos se prohíbe además la propagación de las diferentes plantas.

La Compañía podrá realizar multiplicaciones propias de las plantas mediante la firma de nuevos contratos independientes. El plazo concedido en los diferentes contratos será el plazo de longevidad de las plantas.

Las licencias otorgadas se limitan al número específico de plantas detalladas a continuación para la producción y venta de flores cortadas.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

• Schreurs Ecuador Cia Ltda

VARIEDAD	FECHA	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>	
		Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
SCARLATTA	5/02/2015	C-151513	21,500
MINE	5/02/2015	C-151512	10,000

• D.R. Ecuador Roses S.A.

VARIEDAD	FECHA	<u>DE CULTIVO</u>	
		Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
NENA	8/10/2015	043-2015	10.700

• Plantas Técnicas Plantec S.A.

VARIEDAD	FECHA	<u>DE CULTIVO</u>	
		Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
EXPLORER	22-Feb-13	13-136	28.300

• Rosen Tantau

VARIEDAD	FECHA	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>	
		Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
FREEDOM	4-Dec-12	NRTE-201-12	39.000
SWEETNESS	4-Dec-12	NRTE-201-12	6.000
TOPAZ	4-Dec-12	NRTE-201-12	8.000
FREEDOM	14-Sep-11	NRT-143-11	34.000

24. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.