

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(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 ha mantenido en los últimos años pérdidas significativas que acumuladas al 31 de diciembre del 2014 ascienden a US\$614.622 (2013: US\$3.554.158).

A fin de revertir estas situaciones 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 generar utilidades en el futuro y absorber las pérdidas acumuladas. Estos planes, entre otros, incluyen:

- Compensar las pérdidas con los aportes para futuras capitalizaciones recibidos en años anteriores, los cuales fueron aprobados en Junta General de Accionistas celebrada el 17 de noviembre de 2014.
- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no lograren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de febrero del 2015 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2014 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 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las 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 la referida norma internacional 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 las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige 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

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "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:

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- (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

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2014 y 2013, 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

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<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.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2014 y 2013 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 temporales 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 impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con

PICASSORROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas, sobre la que determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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, 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 los Otros Resultados Integrales – Patrimonio, 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.

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 mantienen 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. 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.

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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, orquídeas, 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 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.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2014	2013
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora 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.
- 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.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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
Año 2014					
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>
	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
Año 2013					
Proveedores	213.428	38.257	2.173	15.061	4.784
Obligaciones financieras	-	-	124.232	-	-
Préstamo socio	-	-	-	-	2.640.020
Compañías relacionadas	21.946	-	-	-	-
	<u>235.374</u>	<u>38.257</u>	<u>126.405</u>	<u>15.061</u>	<u>2.644.804</u>

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	2014	2013
Sobregiros bancarios	49.296	10.793
Proveedores	385.143	273.703
Obligaciones financieras	152.806	124.232
Préstamo socio	2.641.874	2.599.818
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	35.244	21.946
	<u>3.264.363</u>	<u>3.030.492</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(20.017)</u>	<u>(118.913)</u>
Deuda neta	3.244.346	2.911.579
Total patrimonio neto	494.606	628.689
Capital total	3.738.952	3.540.268
Ratio de apalancamiento	87%	82%

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

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no existen instrumentos medibles a valor razonable. Las monedas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalentes de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

(Véase página siguiente)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014		2013	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(29.279)	-	108.120	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	282.821	-	213.456	-
Compañías relacionadas	11.973	-	6.830	-
Total activos financieros	<u>265.515</u>	<u>-</u>	<u>328.406</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	152.806	-	124.232	-
Proveedores	385.143	-	273.703	-
Compañías relacionadas	35.244	-	21.946	-
Préstamo socios	-	2.641.874	-	2.599.818
Total pasivos financieros	<u>573.193</u>	<u>2.641.874</u>	<u>419.881</u>	<u>2.599.818</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 2014 y 2013, 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(véase página siguiente)

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	58	1.044
Bancos (1)	<u>19.959</u>	<u>117.869</u>
	20.017	118.913
Sobregiro bancario	<u>(49.296)</u>	<u>(10.793)</u>
	<u>(29.279)</u>	<u>108.120</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>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes Nacionales	12	4.109
Clientes del Exterior (1)	<u>282.809</u>	<u>209.347</u>
	<u>282.821</u>	<u>213.456</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	126.601	134.261
Vencido de:		
0 a 30 días	96.101	72.294
31 a 60 días vencido	30.693	6.693
61 a 360 días	<u>29.414</u>	<u>208</u>
	<u>282.809</u>	<u>213.456</u>

8. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventarios generales (1)	34.105	39.281
Menos provisión por obsolescencia	<u>(1.928)</u>	<u>(1.723)</u>
	<u>32.177</u>	<u>37.558</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.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2014	2013
Impuestos anticipados (1)	165.888	173.663
Anticipos	1.022	23.207
Seguros	9.071	7.825
	1.475	-
	<u>177.456</u>	<u>204.695</u>

(1) Corresponde principalmente a Crédito tributario IVA por US\$165.188 (2013: US\$135.192)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

(1) Las principales adiciones en 2014 comprenden Edificio US\$16.000, Equipo electrónico por US\$11.200 y Bodega arrendada, y 2013 comprenden Instalación en Caim, Invernadero por US\$15.500. Cambio de pólizas en 2014

(1) Obligación financiera contraída para capital de trabajo a un plazo de 174 días

(2) Obligación financiera contraída para capital de trabajo a un plazo de 182 días

(3) Compromiso a las instituciones para capital de trabajo de US\$400.000 otorgado en el año 2012 con tasa de interés del 2% con vencimiento en septiembre de 2017 y US\$1.000.000 otorgado en años anteriores y genera una tasa de interés implícita del 2% con vencimiento en marzo de 2016

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

Expresado en dólares estadounidenses

Descripción	Terranos	Edificios	Invernaderos	Maquinaria y equipo	Equipo electrónico	Muebles y asientos	Equipo de oficina	Construcciones en curso	Preparación bloque 12	Total
Al 1 de enero del 2013										
Costo	524.138	850.645	1.344.264	424.314	5.473	17.201	2.379	5.649	-	3.174.263
Depreciación acumulada	-	(83.621)	(449.232)	(8.834)	(2.581)	(8.834)	(10.04)	-	-	(823.793)
Valor en libros	524.138	657.024	895.032	255.793	2.892	8.367	1.375	5.649	-	2.350.470
Movimiento 2013										
Adiciones (1)	-	26.000	35.666	5.800	400	-	-	-	20.519	88.385
Retiros	-	-	-	(900)	-	-	-	(5.849)	-	(6.749)
Depreciación	-	(38.06)	(80.303)	(43.471)	(1492)	(1744)	(241)	-	-	(145.357)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	524.138	644.958	870.395	217.222	1800	6.623	1.134	-	20.519	2.286.749
Al 31 de diciembre del 2013										
Costo	524.138	876.645	1.379.929	429.214	5.873	17.201	2.379	-	20.519	3.256.898
Depreciación acumulada	-	(231.727)	(509.534)	(21.992)	(4.073)	(10.578)	(1245)	-	-	(969.149)
Valor en libros	524.138	644.918	870.395	217.222	1800	6.623	1.134	-	20.519	2.286.749
Movimiento 2014										
Adiciones (1)	-	13.475	105.670	16.922	3.293	-	-	-	526.662	666.022
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(120.204)	(120.204)
Depreciación	-	(38.663)	(76.928)	(44.353)	(2.180)	(1744)	(241)	-	-	(84.109)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	524.138	619.730	899.137	189.791	2.913	4.879	893	-	426.977	2.668.458
Al 31 de diciembre del 2014										
Costo	524.138	890.120	1.485.599	446.136	9.166	17.201	2.379	-	426.977	3.801.76
Depreciación acumulada	-	(270.390)	(586.462)	(256.345)	(6.253)	(12.322)	(1466)	-	-	(1.133.258)
Valor en libros	524.138	619.730	899.137	189.791	2.913	4.879	893	-	426.977	2.668.458

(1) Las principales adiciones 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, y 2013 comprenden: Instalación de Cámara de enfriamiento para ramos por US\$26.000, Film de Polietileno para invernaderos por US\$15.590, Cambio de plástico en invernaderos por US\$4.382.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Plantas en producción	1.430.740	1.561.082
Menos - amortización acumulada	(738.971)	(696.918)
	<u>691.769</u>	<u>864.164</u>
Plantas en crecimiento	-	28.210
	<u>691.769</u>	<u>892.374</u>

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	892.374	795.788
(Bajas) Adiciones netas	(158.552)	248.959
Amortización del año	(42.053)	(152.373)
Saldo al 31 de diciembre	<u>691.769</u>	<u>892.374</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

	<u>Interés anual</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Pichincha C.A. (1)	9,25%	50.937	41.446
Banco de Guayaquil S.A. (2)	11,50%	101.869	82.786
		<u>152.806</u>	<u>124.232</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Préstamo socio (3)		<u>2.641.874</u>	<u>2.599.818</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) 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.

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	<u>385.143</u>	<u>273.703</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	3.082	492
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	8.891	6.338
			<u>11.973</u>	<u>6.830</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	10.746	10.572
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	24.498	11.374
Thomas Rutz	Accionista	Préstamo	2.641.874	2.599.818
			<u>2.677.118</u>	<u>2.621.764</u>

(b) Transacciones

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Venta de rosas y Asistencia Técnica</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	8.770	10.443
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	60.068	26.518
			<u>68.838</u>	<u>36.961</u>
<u>Compra de rosas</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	83.670	72.137
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	138.252	75.549
			<u>221.922</u>	<u>147.686</u>

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	101.667	88.345
Beneficios a empleados	2.806	1.837
Honorarios administradores	35.000	32.500
	<u>139.473</u>	<u>122.682</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 2011 al 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	27.067	24.096
Impuesto a la renta diferido:		
temporales	(5.155)	(10.873)
	<u>21.912</u>	<u>13.223</u>

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta se determinó como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida neta	(45.338)	(84.033)
Más: Gastos no deducibles (1)	23.392	90.364
(Menos):		
Ingresos exentos	(17.498)	(10.873)
Base imponible total	(39.444)	(4.542)
Impuesto a la renta mínimo	<u>27.067</u>	<u>24.094</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

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 la Compañía determinó que los anticipos mínimos de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendían a US\$27.067 y US\$24.094, montos que superan el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año los montos antes mencionados.

(d) Impuesto a la renta diferido -

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	1.309	407
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(7.736)	(3.324)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>(11.071)</u>	<u>(19.736)</u>
	<u>(17.498)</u>	<u>(22.653)</u>

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

Al 1 de enero del 2013	33.526
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(10.873)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	22.653
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(5.155)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>17.498</u>

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

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Cuentas por cobrar clientes</u>	<u>Proveedores y regalías</u>	<u>Préstamos Socios</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:				
Al 1 de enero del 2013	(1.059)	6.355	28.230	33.526
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	652	(3.032)	(8.493)	(10.873)
Al 31 de diciembre del 2013	(407)	3.323	19.737	22.653
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	(902)	4.413	(8.666)	(5.155)
Al 31 de diciembre del 2014	(1.309)	7.736	11.071	17.498

(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 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 periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000 (Anexo e 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.

(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.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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

Composición y movimiento:

	2014	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Impuestos por Pagar		12.396	189.944	(196.283)	6.057
Beneficios a empleados		32.383	670.517	(655.403)	47.497
Provision para jubilacion patronal (Nota 17)		25.579	18.299	(5.894)	37.984
Provision para Desahucio (Nota 17)		5.295	2.777	(621)	7.451
	2013				
Impuestos por Pagar		4.026	54.993	(46.623)	12.396
Beneficios a empleados		48.068	104.209	(119.894)	32.383
Provision para jubilacion patronal (Nota 17)		17.323	12.314	(4.058)	25.579
Provision para Desahucio (Nota 17)		3.348	2.508	(561)	5.295

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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:

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,2	8
Jubilados a la fecha	33	27
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

- (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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	12.405	8.256
Desahucio	<u>2.156</u>	<u>1.947</u>
	<u>14.561</u>	<u>10.203</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 accionistas celebrada 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.

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

(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>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Nacionales	85.233	70.384
Ventas Exportación (1)	2.357.559	2.048.357
	<u>2.442.792</u>	<u>2.118.741</u>

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

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA2014

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
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>

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios	587.040	24.577	109.181	720.798
Otros	314.141	49.333	-	363.474
Depreciaciones	87.214	-	58.143	145.357
Amortizaciones	152.373	-	-	152.373
Honorarios y Asesoría	-	-	121.920	121.920
Impuestos	-	-	63.129	63.129
Provisiones	-	-	2.413	2.413
Arriendo	-	-	6.000	6.000
Seguros	11.788	-	117	11.905
Desahucio e Indemnizaciones	9.233	-	970	10.203
Bono movilización	-	-	1.190	1.190
Materiales directos	283.911	-	-	283.911
Consumo inventario	198.709	-	-	198.709
Vigilancia y guardiana	34.596	-	-	34.596
Compra de flor	56.067	-	-	56.067
Material vegetal	3.750	-	-	3.750
	<u>1.738.822</u>	<u>73.910</u>	<u>363.063</u>	<u>2.175.795</u>

23. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

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 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

• **International Rose Breeders LLC**

VARIEDAD	FECHA	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA</u>	
		<u>DE CULTIVO</u>	
		Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
SPEFARINE	21-Feb-13	2009-IRBS-036	9.840
FOREVER YOUNG	21-Feb-13	2009-IRBH-003	1.202
FOREVER YOUNG	21-Feb-13	2009-IRBH-004	8.044
OPUS	21-Aug-13	2013-IRBS-008	7.000
NECTARINE	21-Feb-13	2013-IRBS-004	9.840

• **Olij Breeding B.V.**

VARIEDAD	FECHA	<u>DE CULTIVO</u>	
		Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
RED PARIS	1-Apr-13	2013108	9.840

• **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

• **Proanroses**

VARIEDAD	FECHA	<u>DE CULTIVO</u>	
		Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
Patrones	7-Feb-13	13-136	15.714

• **Rosen Tantau**

VARIEDAD	FECHA	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA</u>	
		<u>DE CULTIVO</u>	
		Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
WILD SPIRIT	24-Aug-11	NRT-136-11	15.000
CREME DE LA CREME	16-Feb-12	NV297-08	1.500
TOPAZ	16-Feb-12	NV297-08	9.840
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

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.