

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(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 01 de junio de 2016, resolvió autorizar la capitalización de la cuenta por pagar socios por US\$400.000, dicho acto se cristalizó mediante autorización emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de fecha 24 de junio del 2016, esto, con la finalidad de que la Compañía cuente con un capital acorde a su giro de negocio. Actualmente el patrimonio de la Compañía cuenta con un resultado acumulado acreedor, y de esta manera ha superado la causal de disolución en la que se encontraba anteriormente.

Adicionalmente La Compañía mantiene un capital de trabajo negativo de US\$388.000 (2015: US\$285.000) 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 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de febrero del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(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 requieren las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 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.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los Estados Financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Sección</u>	<u>Ítem</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 1	Aclara que los tipos de entidades no tienen automáticamente obligación pública de rendir cuentas - Incorpora guías de aclaración sobre el uso de la NIIF para las PYMES en los estados financieros separados de la controladora	1 de enero del 2017
Sección 2, 14, 15, 21	Incorpora guías de aclaración sobre la exención por esfuerzo o costo desproporcionado - Requerimiento nuevo dentro dentro de las secciones correspondientes para que las entidades revealen su razonamiento sobre el uso de una exención	1 de enero del 2017
Sección 4, 16, 17	Incorpora un requerimiento de presentación de las propiedades de inversión en el estado de situación financiera - Elimina el requerimiento de revelar de forma comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación	1 de enero del 2017

(Continúa en la página siguiente)

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sección</u>	<u>Ítem</u>	<u>Aplicación obligatoria para períodos iniciados a partir de:</u>
Sección 5	Actúa de que el importe visto presentado por operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de valor de la operaciones discontinuadas medido de acuerdo con la sección 27 - Incorpora un requerimiento para que las entidades agrupen los períodos presentados en otro resultado integral	1 de enero del 2017
Sección 6	Actúa la información a presentar en el estado de cambio en el patrimonio	1 de enero del 2017
Sección 9	Actúa la exclusión en la consolidación de las subsidiarias adquiridas con la intención de venta o disposición en el plazo de un año, e incorpora guías que actúan el tratamiento de estas subsidiarias - Actúa la preparación de estados financieros consolidados si las entidades del grupo tienen diferentes fechas de presentación - Actúa sobre las diferencias de cambio acumuladas que surgen de la conversión de una subsidiaria en el extranjero en el momento de su disposición - Incorpora una opción para permitir que una entidad contabilice las inversiones en subsidiarias, asociadas y entidades controladas de forma conjunta en sus estados financieros separados - Modifica la definición de "estados financieros" confinados para referirse a entidades bajo control común, en lugar de solo a aquellas bajo control común de un solo inversor	1 de enero del 2017
Sección 11	Se añade una excepción por "esfuerzo o costo desproporcionado" a la medición de inversiones en instrumentos a patrimonio a valor razonable - Actúa la interacción de esta sección con otras secciones de la NIF para las PYMEs - Actúa la aplicación de criterios en acuerdos de préstamos simples - Actúa la constitución de una transacción financiera - Actúa la medición del valor razonable	1 de enero del 2017
Sección 17, 10, 31	Añade las modificaciones de la NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo de Mejoras Anuales a las NIF - Incorpora la excepción del uso del costo de la peca - Incorpora la opción de utilizar el modelo de revaluación	1 de enero del 2017
Sección 18	Modifica la determinación de la vida útil de la plusvalía u otro activo intangible cuando no pueda medirse con fiabilidad	1 de enero del 2017
Sección 19	Sustitución de términos - Incorpora guías que actúan los requerimientos de medición para acuerdos de beneficios a los empleados, impuestos diferidos y participaciones no controladoras al asignar el costo de una combinación de negocios - Incorpora la excepción por esfuerzo o costo desproporcionado para reconocer activos intangibles de forma separada en una combinación de negocio y la información a revelar	1 de enero del 2017
Sección 20	Modificación para incluir arrendamientos con una cláusula de variación de la tasa de interés vinculada a tasa de interés de mercado - Actúa la esencia de los contratos de arrendamiento	1 de enero del 2017
Sección 22	Incorpora guías que actúan la clasificación de instrumentos financieros - Exención de los requerimientos de medición inicial para instrumentos de patrimonio emitidos como parte de una combinación de negocios - Incorpora las conclusiones de la CNAF 10 Cancelación de Pasivos Financieros con instrumentos de Patrimonio - Actúa el ingreso a las ganancias relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio (propietarios) y a los costos de transacción de una transacción de patrimonio - Modifica la contabilización de un componente de pasivo compuesto - Incorpora una excepción por esfuerzo o costo desproporcionado del requerimiento para medir el pasivo para pagar una distribución futura al efectivo al valor razonable de los activos distintos al efectivo a distribuir y actúa la contabilización de la liquidación del dividendo por pagar - Exención para distribuciones de activos distintos al efectivo controlados	1 de enero del 2017
Sección 26	Revisión del alcance y de las definiciones con la NIF2 Pagos basados en Acciones - Actúa las transacciones con pagos basados en acciones en las que la contraprestación identificable parece ser inferior al valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos o al pasivo incurrido - Actúa el tratamiento contable de las condiciones de irrevocabilidad de la concesión y de las modificaciones de concesiones de instrumentos de patrimonio - Actúa la simplificación proporcionada para pares de grupo es solo para la medición del costo por pagos basados en acciones	1 de enero del 2017
Sección 27	Actúa que esta sección no aplica a activos que surgen de contratos de construcción	1 de enero del 2017
Sección 28	Actúa requerimientos contables a otros beneficios a los empleados a largo plazo - Elimina la revaluación de la política contable de los beneficios por terminación	1 de enero del 2017

(Continúa en la página siguiente)

PICASSORROSES CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sección</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Sección 29	Alineación de los principios más importantes de esta sección con la MC 12 impuesto a las Ganancias para el reconocimiento y medición de los impuestos diferidos, pero modificada para ser congruente con los otros requerimientos de la NIF para las PYMES - Incorpora una extensión por esfuerzo o costo desproporcionado al requerimiento de compensar activos y pasivos por impuestos a las ganancias.	1 de enero del 2017
Sección 30	Aclara de que los instrumentos financieros que derivan su valor razonable del cambio en una tasa de cambio de moneda extranjera especificada se excluyen de esta sección, pero no los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera.	1 de enero del 2017
Sección 33	Alinea la definición de "parte relacionada" con la MC 34 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.	1 de enero del 2017
Sección 34	Elimina el requerimiento de revelar información comparativa de la conciliación de los cambios en el importe en libros de activos biológicos - Alinea los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.	1 de enero del 2017
Sección 35	La incorporación de una opción de permitir que se use esta sección más de una vez - Incorpora un excepción a la aplicación retroactiva de la NIF para las PYMES para préstamos del gobierno - Incorpora una opción para permitir que las entidades que adoptan por primera vez las NIF utilicen la medición del valor razonable derivada de algún suceso como "costo atribuido" - Incorpora una opción para permitir que una entidad use el importe en libros según los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) anteriores de partidas de propiedades, planta y equipo o activos intangibles usados en operaciones sujetas a regulación de tasas - Incorporación de guías para entidades que emergen de reestructuración grave que están aplicando la NIF para las PYMES por primera vez - Simplificación de la redacción utilizada en la extensión de la reexpresión de la información financiera en el momento de la adopción por primera vez de esta NIF.	1 de enero del 2017

2.3 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.

2.4 Efectivo

Comprenden el efectivo disponible en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

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

PICASSOROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las 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:

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:

(Véase página siguiente)

PICASSORROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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

PICASSORROSES CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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.

PICASSOROSÉS CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 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.

PICASSOROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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, 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 7.46% (2015: 6.31%) 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.

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 período 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 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

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2016</u>	<u>2015</u>
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.

PICASSOROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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 periodo 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 2016					
Proveedores	173.729	151.236	12.533	7.567	-
Obligaciones financieras	-	-	-	371.608	-
Préstamo socio	-	-	-	-	2.136.881
Compañías relacionadas	27.579	-	-	-	-
	201.299	151.236	12.533	379.608	2.136.881

PICASSOROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2015	Menos de 30	Entre 30 y	Entre 180	Entre 1 y 2	Entre 2 y 5
	días	180 días	días y 1 año	años	años
Proveedores	120,785	93,375	11,682	-	1,742
Obligaciones financieras	-	-	408,450	-	-
Préstamo banco	-	-	-	-	2,682,000
Compañías relacionadas	13,906	-	-	-	-
	204,671	93,375	420,132	-	2,683,797

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 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

PICASSOROSÉS GÍA, LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sobregiros bancarios	-	28.579
Obligaciones financieras	371.608	408.450
Proveedores	317.925	297.564
Préstamo socio	2.136.861	2.682.055
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	27.579	13.906
	<u>2.853.973</u>	<u>3.430.554</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(22.466)</u>	<u>(13.693)</u>
Deuda neta	2.831.507	3.416.861
Total patrimonio neto	747.455	373.060
Capital total	3.578.962	3.789.921
Ratio de apalancamiento	79%	90%

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

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Electivo	22.486	-	(14.886)	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	242.259	-	319.628	-
Compañías relacionadas	6.841	-	5.765	-
Total activos financieros	271.586	-	310.507	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	371.808	-	408.450	-
Proveedores	317.925	-	297.564	-
Compañías relacionadas	27.570	-	13.906	-
Préstamo socios	-	2.136.881	-	2.682.055
Total pasivos financieros	717.303	2.136.881	719.920	2.682.055

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 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	183	220
Bancos (1)	<u>22.283</u>	<u>13.473</u>
	22.466	13.693
Sobregiro bancario	-	(28.579)
	<u>22.466</u>	<u>(14.886)</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes Nacionales	421	527
Cientes del Exterior (1)	<u>242.259</u>	<u>319.101</u>
	242.680	319.628

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	135.106	168.035
Vencido de:		
1 a 30 días	95.161	89.737
31 a 60 días	1.589	30.239
61 a 500 días	<u>10.824</u>	<u>31.617</u>
	242.680	319.628

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Véase página siguiente)

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos anticipados (1)	158.686	190.354
Anticipos	5.222	1.813
Seguros	7.527	7.862
Otras cuentas por cobrar	1.115	1.117
	<u>172.550</u>	<u>201.146</u>

- (1) Corresponde principalmente a Crédito tributario IVA por US\$113.290 (2015: US\$148.506), retenciones de IVA por US\$45.396 (2015: US\$31.260).

9. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventarios generales (1)	38.782	38.180
Menos provisión por obsolescencia	<u>(2.021)</u>	<u>(2.134)</u>
	<u>36.761</u>	<u>36.046</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.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

PICASSORROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Invernaderos	Máquinaria y Equipo	Equipo Electrónico y Software	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Preparación BIOSIS 12	TOTAL
Al 1 de enero del 2015									
Costo	524.138	860.120	1.485.599	446.136	9.166	17.201	2.379	426.977	3.661.716
Depreciación acumulada	-	(270.390)	(586.462)	(256.345)	(6.253)	(12.322)	(1.466)	-	(1.123.258)
Valor en libros	524.138	619.730	899.137	189.791	2.913	4.879	893	426.977	2.538.458
Movimiento 2015									
Adiciones (1)	-	-	62.446	-	-	-	-	526.373	591.018
Bajas, neto	-	-	(92.509)	(45.233)	(1.678)	(1.744)	(241)	(541.498)	(541.498)
Depreciación	-	(33.501)	(92.509)	(45.233)	(1.678)	(1.744)	(241)	-	(186.907)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	524.138	586.229	806.628	144.558	1.234	3.135	652	314.052	2.437.071
Al 1 de enero del 2016									
Costo	524.138	800.129	1.548.944	446.136	9.166	17.201	2.379	314.052	3.751.236
Depreciación acumulada	-	(309.891)	(678.071)	(301.578)	(7.932)	(14.056)	(1.727)	-	(1.314.153)
Valor en libros	524.138	490.238	869.873	144.558	1.234	3.135	652	314.052	2.437.071
Movimiento 2016									
Adiciones (1)	-	3.071	31.711	11.266	1.327	-	-	893.720	733.118
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-	(541.498)	(541.498)
Depreciación	-	(38.918)	(107.464)	(42.078)	(1.334)	(1.748)	(241)	-	(192.533)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	524.138	544.382	793.320	113.169	1.227	1.387	411	356.274	2.336.308
Al 31 de diciembre del 2015									
Costo	524.138	860.191	1.581.755	457.425	10.493	17.201	2.379	356.274	3.842.856
Depreciación acumulada	-	(348.809)	(788.435)	(344.256)	(9.266)	(15.814)	(1.968)	-	(1.506.548)
Valor en libros	524.138	544.382	793.320	113.169	1.227	1.387	411	356.274	2.336.308

(1) Las principales adiciones son: i) Invernaderos por US\$33.711 (2016: US\$62.445), y: ii) Bloque 12 por US\$683.720 (2015: US\$528.573) que incluye principalmente preparación de terreno para invernadero.

PICASSORROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plantas en producción	2.160.664	1.927.773
Menos - amortización acumulada	(980.450)	(829.892)
	<u>1.180.214</u>	<u>1.097.881</u>

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	1.097.881	691.789
Adiciones netas	330.711	605.365
Amortización del año	(248.378)	(199.253)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.180.214</u>	<u>1.097.881</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

	<u>Interés anual</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Laad Americas N.V. (1)	9,75%	<u>371.608</u>	<u>408.450</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Préstamo socio (2)		<u>2.136.861</u>	<u>2.682.055</u>

(1) Obligación financiera contratada para capital de trabajo.

(2) Corresponde a dos préstamos para capital de trabajo de: i) US\$ 90.000 otorgado en el año 2012 con tasa de interés real del 2% con vencimiento en septiembre de 2017; y, ii) US\$2.046.861 otorgado en años anteriores y genera una tasa de interés implícita del 2% con vencimiento en marzo de 2021.

13. PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores Nacionales	129.226	95.571
Proveedores Plantas y Regalias	134.414	157.362
Proveedores de Servicios	53.628	38.796
Proveedores de Tarjeta de Crédito	656	5.835
	<u>317.924</u>	<u>297.564</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	1.316	2.856
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	5.104	2.909
			<u>6.420</u>	<u>5.765</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	10.060	5.691
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	17.511	8.215
Thomas Ruiz	Accionista	Préstamo	2.136.861	2.682.055
			<u>2.164.432</u>	<u>2.695.961</u>

(b) Transacciones:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Venta de rosas y Asistencia Técnica</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	37.265	33.136
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	73.596	80.771
			<u>110.864</u>	<u>113.907</u>
<u>Compra de rosas</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	104.057	73.778
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	146.620	121.205
			<u>250.677</u>	<u>194.983</u>

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(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:

Detalle	2016	2015
Sueldos y salarios	45.605	45.605
Beneficios a empleados	9.728	9.728
Honorarios administradores	35.000	35.000
	<u>90.333</u>	<u>90.333</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

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente:	30.504	28.831
Impuesto a la renta diferido:	<u>35.034</u>	<u>127.340</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>65.538</u>	<u>156.171</u>

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2016	2015
Utilidad (pérdida) antes impuestos	33.577	(110.273)
Menos: Participación laboral	5.036	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	28.541	(110.273)
Más: Gastos no deducibles (1)	108.551	238.908
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	19.757	81.743
(Menos):		
Ingresos exentos	(19.541)	(79.328)
Base imponible total	137.308	131.051
Impuesto a la renta	30.208	28.831
Anticipo del Impuesto a la renta	30.504	-
Total impuesto a la renta corriente del año	30.504	28.831

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.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía registró en el estado de resultados integrales US\$30.504 correspondiente al anticipo de impuesto a la renta mínimo como impuesto a la renta definitivo. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no determinó anticipo de impuesto a la renta, por lo que se incluye en el estado de resultado integrales como impuesto a la renta del ejercicio 2015 el valor de US\$28.831.

(d) Impuesto a la renta diferido

	2016	2015
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	27.975	1.236
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(4.830)	(9.375)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	(203.016)	(136.698)
	(179.871)	(144.837)

(33)

PICASSOROSES CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 1 de enero del 2015	17.497
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>127.340</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>144.837</u>
Credito a resultados por impuestos diferidos	<u>35.034</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>179.871</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	28.541	(110.273)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	6.279	(24.260)
Gastos no deducibles (1)	23.881	52.560
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	4.347	17.983
Ingresos exentos	<u>(4.299)</u>	<u>(17.452)</u>
Impuesto a la renta	30.208	28.831
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	30.504	-
Tasa efectiva	107%	-26%

(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-DGEROGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del R.O. 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 período 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 Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

PICASSORROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

PICASSOROSÉS CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al fin
<u>2016</u>				
Beneficios a empleados-corto plazo	40.343	552.473	(585.367)	47.449
Beneficios a empleados-largo plazo				
Provisión para jubilación patronal (Nota 17)	44.156	11.477	(18.398)	51.077
Provisión para Desahucio (Nota 17)	13.133	3.656	(5.367)	14.844
	57.289			65.921
<u>2015</u>				
Beneficios a empleados-corto plazo	47.497	655.187	(662.341)	40.343
Beneficios a empleados-largo plazo				
Provisión para jubilación patronal (Nota 17)	37.584	20.255	(14.083)	44.156
Provisión para Desahucio (Nota 17)	7.451	11.135	(5.452)	13.133
	45.435			57.289

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	7,46%	6,31%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	8,4	8,3
Jubilados a la fecha	0	0
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:

(Véase página siguiente)

PICASSOROBES CIA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Jubilación Patronal	51.076	44.155
Desahucio	14.845	13.133
	<u>65.921</u>	<u>57.289</u>

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

	2016	2015
Saldo inicial	57.289	45.435
Costo laboral por servicios actuales	20.163	19.385
Costo financiero	3.602	2.963
Ganancia (Pérdida) actuarial	(5.357)	(1.068)
Beneficios pagados	(2.931)	(5.452)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5.845)	(3.974)
	<u>65.921</u>	<u>57.289</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre 2016 comprende US\$ 420.000 dividido en 42.000 participaciones iguales acumulativa e indivisibles de un valor nominal de US\$10 cada una.

19. 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.

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.

PICASSOROSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. VENTAS

	2016	2015
Ventas Nacionales	136.750	136.778
Ventas Exportación (1)	2.451.148	2.399.684
	<u>2.587.898</u>	<u>2.536.462</u>

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

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2016				
Descripción	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Sueldos y beneficios	820.407	-	104.765	925.172
Insumos de producción	621.609	-	-	621.609
Amortización de activos biológicos	248.378	-	-	248.378
Depreciaciones	189.060	-	3.323	192.383
Mantenimiento	65.254	-	1.382	66.636
Transporte y combustibles	46.726	39.777	2.108	88.611
Servicios básicos	46.325	3.463	5.229	55.017
Vigilancia y seguridad	40.089	-	-	40.089
Otros	20.520	550	40.048	61.118
Jubilación patronal y desahucio	19.154	-	1.009	20.163
Honorarios profesionales	8.754	-	228.925	237.679
Arriendo	-	-	6.000	6.000
Gastos de feria y exportación	-	28.133	-	28.133
Impuestos, contribuciones y patentes	-	-	28.219	28.219
Publicidad	-	965	1.920	2.885
Suministros y materiales	-	-	4.048	4.048
	<u>2.126.276</u>	<u>72.889</u>	<u>426.976</u>	<u>2.626.141</u>

(Véase página siguiente).

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015

Descripción	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total
Sueldos y beneficios	779.426	4.094	110.016	893.536
Insumos de producción	602.306	-	-	602.306
Amortización de activos biológicos	199.253	-	-	199.253
Depreciaciones	177.243	-	3.664	180.907
Mantenimiento	78.352	-	731	79.083
Servicios básicos	44.799	-	5.748	50.547
Transporte y combustibles	44.040	32.807	-	76.847
Vigilancia y seguridad	38.427	-	-	38.427
Honorarios profesionales	27.163	-	198.802	225.965
Otros	20.662	987	17.825	39.474
Jubilación patronal y desahucio	18.415	-	970	19.385
Arriendo	-	-	5.500	5.500
Gastos de feria y exportación	-	22.458	-	22.458
Impuestos, contribuciones y patentes	-	-	26.486	26.486
Publicidad	-	1.229	515	1.744
Suministros y materiales	-	-	2.816	2.816
	<u>2.030.986</u>	<u>61.575</u>	<u>373.073</u>	<u>2.464.734</u>

22. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

(Véase página siguiente)

PICASSORÓSES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

• Schreurs Ecuador Cia Ltda.:

VARIEDAD	FECHA	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO	
		N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
SCARLATTIA	5/02/2015	C-151513	21.500
ALINE	5/02/2015	C-151512	10.000

• D.R. Ecuador Roses S.A.

VARIEDAD	FECHA	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO	
		N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
NENA	8/10/2015	043-2015	10.700

• Plantas Técnicas Plantec S.A.

VARIEDAD	FECHA	DE CULTIVO	
		N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
EXPLORER	22-Feb-13	13-136	28.300

• Rosen Tantau

VARIEDAD	FECHA	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO	
		N° DE CONTRATO	N° 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

23. 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.