

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar Estadounidense

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

Compañía - Picassoroses Cía. Ltda.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

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

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

Picassoroses Cía. Ltda.

Quito 25 de febrero del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Picassoroses Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Picassoroses Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Picassoroses Cía. Ltda., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los Señores Socios de:
Picassoroses Cía. Ltda.
Quito, 25 de febrero del 2019

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a lo descrito en la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, en la cual la Administración de la Compañía menciona que a la fecha no ha logrado obtener resultados positivos debido a los efectos de la crisis financiera del mercado en el que se desarrolla la Compañía, por ello; se presenta pérdidas acumuladas por US\$171.202 (2017: US\$135.071) que al 31 de diciembre del 2018 representa el 40% (2017: 32%) del capital social asignado, manteniendo además un déficit en su capital de trabajo de US\$165.063 (2017: US\$163.580) en la fecha antes indicada. Adicionalmente en dicha Nota la Administración describe que en la actualidad continúa con los planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios respectivos, de tal forma que le permitan modificar la situación antes anotada. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus planes se materialicen y que sus Socios continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Otros asuntos

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual del Gerente General a la Junta General de Socios, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y estamos en espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe del Gerente General a la Junta General de Socios, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Socios de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Picassoroses Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

A los Señores Socios de:
Picassoroses Cía. Ltda.
Quito, 25 de febrero del 2019

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración de Picassoroses Cía. Ltda., es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados como empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Picassoroses Cía. Ltda. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe.

Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de Picassoroses Cía. Ltda..
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de Picassoroses Cía. Ltda..

A los Señores Socios de:
Picassoroses Cía. Ltda.
Quito, 25 de febrero del 2019

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Picassoroses Cía. Ltda. para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Picassoroses Cía. Ltda. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Picassoroses Cía. Ltda., se emite por separado.



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

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

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo	6	1.586	9.090
Cuentas por cobrar clientes	7	298.012	293.756
Compañías relacionadas	14	42.628	12.545
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	127.003	133.232
Inventarios	9	39.708	41.301
Total activos corrientes		508.937	489.923
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	1.866.868	1.940.650
Activos biológicos	11	1.696.222	1.758.847
Total activos no corrientes		3.563.090	3.699.497
Total activos		4.072.027	4.189.421

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Diego Naranjo
Gerente General



Eduardo Lara
Contador General

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Sobregiros bancarios	6	26.842	49.992
Obligaciones financieras	12	88.519	102.044
Proveedores	13	428.646	361.864
Compañías relacionadas	14	62.431	44.667
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados		17.832	36.857
Impuestos por pagar		12.764	12.881
Beneficios a empleados	16	38.016	45.198
Total pasivos corrientes		<u>675.050</u>	<u>653.503</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	2.500.751	2.629.502
Beneficios a empleados	16 y 17	91.295	64.283
Impuesto diferido	15	187.970	179.556
Total pasivos no corrientes		<u>2.780.016</u>	<u>2.873.341</u>
Patrimonio			
Capital social	18	420.000	420.000
Resultados acumulados	19	196.961	242.577
Total patrimonio		<u>616.961</u>	<u>662.577</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>4.072.027</u>	<u>4.189.421</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Diego Naranjo
Gerente General

Eduardo Lara
Contador General

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

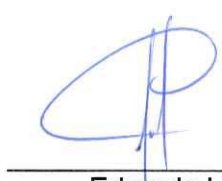
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ventas	20	2.896.970	2.763.866
Costo de ventas	21	<u>(2.239.248)</u>	<u>(2.256.259)</u>
Utilidad bruta		657.722	507.607
Gastos operativos:			
De ventas	21	(140.993)	(85.332)
De administración	21	<u>(435.567)</u>	<u>(383.386)</u>
Utilidad operacional		81.162	38.889
Otros ingresos (gastos), netos		40.364	(16.179)
Gastos financieros		<u>(115.999)</u>	<u>(88.192)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		5.527	(65.482)
Impuesto a la renta corriente	15	(33.244)	(32.907)
Impuesto a la renta diferido	15	<u>(8.414)</u>	<u>315</u>
Pérdida del año		(36.131)	(98.074)
Otro resultado integral		(9.485)	18.232
Pérdida neta y resultado integral del año		<u>(45.616)</u>	<u>(79.842)</u>

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



Diego Naranjo
Gerente General



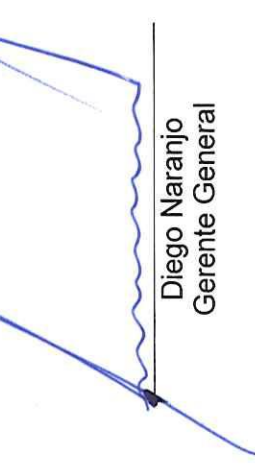
Eduardo Lara
Contador General

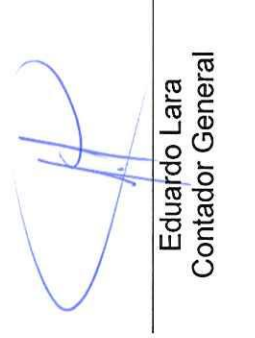
PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados Acumulados			Total
		Otro resultado integral	Por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2017	420.000	4.012	355.404	(36.997)	742.419
Pérdida neta y resultado integral del año	-	18.232	-	(98.074)	(79.842)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	420.000	22.244	355.404	(135.071)	662.577
Pérdida neta y resultado integral del año	-	(9.485)	-	(36.131)	(45.616)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	420.000	12.759	355.404	(171.202)	616.961

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


 Diego Naranjo
 Gerente General


 Eduardo Lara
 Contador General

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		2.862.631	2.706.665
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2.343.563)	(2.028.618)
Otros ingresos, netos		(75.635)	(16.179)
Impuesto a la renta corriente		(41.775)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>401.658</u>	<u>661.868</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades y equipos	10	(100.620)	(139.219)
Activos biológicos	11	(196.873)	(483.973)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(297.493)</u>	<u>(623.192)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento de capital		-	-
Obligaciones financieras corto y largo plazo		(88.519)	(102.044)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>(88.519)</u>	<u>(102.044)</u>
Disminución neto de efectivo		15.646	(63.368)
Efectivo al inicio del año		(40.902)	22.466
Efectivo al final del año	6	<u>(25.256)</u>	<u>(40.902)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Diego Naranjo
Gerente General


Eduardo Lara
Contador General

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia	2018	2017
	<u>a Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos		5.527	(65.482)
Más cargos a resultados que no representen movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	174.402	178.757
Amortizaciones de plantas	11	259.498	261.459
Amortizaciones de intangibles		-	1.853
Provisión para jubilación patronal y desahucio		17.624	16.595
Provisión cuentas incobrables		3.029	
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		(28.109)	(17.883)
Inventarios		27.909	(5.223)
Documentos y cuentas por pagar		(58.222)	(33.329)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>401.658</u>	<u>336.747</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Diego Naranjo
Representante Legal



Eduardo Lara
Contador General

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(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 Transacciones Importantes

Mediante Acta de Junta General de Socios celebrada el 18 de julio del 2018, se aprobó la suscripción de un crédito con el Banco Internacional por un monto de hasta US\$600.000 el destino de dicho crédito fue para la cancelación del préstamo que la Compañía mantiene con LAAD Americas N.V.

Mediante escritura pública con fecha 14 de agosto del 2018 se celebra la terminación y liquidación del contrato del Fideicomiso Mercantil de Garantía LAAD que la Compañía mantuvo por el préstamo referido en el párrafo anterior.

1.3 Capital de trabajo y déficit acumulado

La Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2018 ascienden a US\$171.202 (2017: US\$135.071), manteniendo además un déficit en su capital de trabajo de US\$165.063 (2017: US\$163.580), en la fecha indicada.

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:

- Capitalización que permita eliminar el patrimonio negativo y mejorar el capital de trabajo.
- 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 Socios, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 logren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.4 Situación Financiera del País

En abril de este año, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estimó que para el 2018, el crecimiento de Ecuador será de un 2,5%, éste sería menor en 2019 con un 2.2%, sin embargo, el Banco Central del Ecuador proyecta un crecimiento del 2% para el 2018.

Sumado a ello, está la aprobación y vigencia de la Ley de Fomento Productivo que pretende establecer condiciones para lograr un equilibrio fiscal, financiamiento externo e incentivos para la inversión, donde, entre los principales puntos de este cuerpo legal se encuentran las remisiones (de deuda) de intereses, multas y recargos de empresas, la posible ampliación del límite de endeudamiento del estado, exoneraciones de impuesto a la renta, la eliminación gradual del impuesto a la salida de divisas y los incentivos para construcción de planes de vivienda de interés social, con lo cual se pretende dinamizar la economía del país.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, por lo cual se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado internacional.

1.5 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de febrero del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo 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 2018 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 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

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

2.5.1 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 CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 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 las obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

2.5.2 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:

- (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

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.5.3 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

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha considerado necesario el registro de provisiones por deterioro ya que no mantiene riesgo de incobrabilidad.

2.5.4 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.

2.6 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.

2.7 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

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Electrónico y Software	3 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de 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.

2.8 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

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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 2018 y 2017 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 CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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 7.72% (2016: 8.26%) 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.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(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.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

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

Dichos mercados son abordados a la vez por otros países que se dedican de igual manera a la producción de flores, entre ellos el principal competidor del Ecuador es Colombia ya que ataca los mismos mercados, tiene costos de producción inferiores y cuenta con acuerdos comerciales que facilitan la entrada de sus productos al eliminar los aranceles de los mismos.

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por Suiza, Estados Unidos, y otros países de Europa. 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.

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.

Se ha buscado a la vez mercados alternos como por ejemplo el Chileno que tiene estaciones distintas a las Europeas y de USA, este país tiene su invierno durante nuestro verano lo que lo vuelve un destino atractivo para la producción que no se logra ubicar en los otros mercados.

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.

Finalmente una última estrategia de las empresas ha sido la creación de valor agregado a sus productos a fin de que estos se puedan distinguir de los de la competencia, creando diferentes opciones para los clientes y mejorando su servicio pre y post venta.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2018	2017
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional 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.

(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).

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2018					
Sobregiros bancarios	26.842	-	-	-	-
Proveedores	105.196	294.508	28.942	-	-
Obligaciones financieras	-	-	-	88.519	522.545
Préstamo socio	-	-	-	-	1.978.209
Compañías relacionadas	62.431	-	-	-	-
	<u>194.469</u>	<u>294.508</u>	<u>28.942</u>	<u>88.519</u>	<u>2.500.754</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 2017					
Sobregiros bancarios	49.992	-	-	-	-
Proveedores	88.623	138.743	34.486	100.012	-
Obligaciones financieras	-	-	-	102.044	-
Préstamo socio	-	-	-	-	450.000
Compañías relacionadas	44.667	-	-	-	2.179.502
	<u>183.282</u>	<u>138.743</u>	<u>34.486</u>	<u>202.056</u>	<u>2.629.502</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Socios, 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.

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sobregiros bancarios	26.842	49.992
Obligaciones financieras corto y largo plazo	611.061	552.044
Proveedores	428.646	361.864
Préstamo Socio	1.978.209	2.179.502
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	62.431	44.667
	<u>3.107.189</u>	<u>3.188.069</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.586)</u>	<u>(9.090)</u>
Deuda neta	3.105.603	3.178.979
Total patrimonio neto	1.037.936	662.577
Capital total	4.143.539	3.841.556
Ratio de apalancamiento	75%	83%

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

PICASSOROSÉS CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(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:

	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	1.586	-	9.090	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	298.012	-	293.756	-
Compañías relacionadas	42.268	-	12.545	-
Total activos financieros	<u>341.866</u>	<u>-</u>	<u>315.391</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Sobregiro bancario	26.842	-	49.992	-
Obligaciones financieras	88.519	522.542	102.044	450.000
Proveedores	428.626	-	361.864	-
Compañías relacionadas	62.431	-	44.667	-
Préstamo socios	-	1.978.209	-	2.179.502
Total pasivos financieros	<u>606.418</u>	<u>2.500.751</u>	<u>558.567</u>	<u>2.629.502</u>

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, 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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	164	95
Bancos (1)	<u>1.422</u>	<u>8.995</u>
	1.586	9.090
Sobregiro bancario	<u>(26.842)</u>	<u>(49.992)</u>
	<u>(25.256)</u>	<u>(40.902)</u>

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

7. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes Nacionales	360	-
Clientes del Exterior (1)	<u>297.652</u>	<u>293.756</u>
	<u>298.012</u>	<u>293.756</u>

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

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera de:		
0 a 30 días	259.851	265.524
31 a 60 días	17.910	16.823
más de 360 días	20.251	11.409
	<u>298.012</u>	<u>293.756</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos anticipados (1)	111.898	122.075
Anticipos	2.050	2.250
Seguros	5.630	7.790
Otras cuentas por cobrar	7.425	1.117
	<u>127.003</u>	<u>133.232</u>

(1) Corresponde principalmente a Crédito tributario del impuesto al valor agregado por US\$104.446 (2017: US\$114.595), retenciones de IVA por US\$6.805 (2017: US\$7.462).

9. INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventarios generales (1)	39.708	44.005
Menos provisión por obsolescencia	-	(2.704)
	<u>39.708</u>	<u>41.301</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

Composición:

(Véase página siguiente)

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios e Instalaciones</u>	<u>Invernaderos</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Equipo Electrónico y Software</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017								
Costo	524,138	893,191	1,581,755	457,425	10,493	17,201	2,545	3,486,748
Depreciación acumulada	-	(348,809)	(786,435)	(344,256)	(9,266)	(15,814)	(1,980)	(1,506,560)
Valor en libros	524,138	544,382	795,320	113,169	1,227	1,387	565	1,980,188
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	-	-	110,608	26,783	1,828	-	-	139,219
Depreciación	-	(35,585)	(109,511)	(31,423)	(914)	(1,149)	(175)	(178,757)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	524,138	508,797	796,417	108,529	2,141	238	390	1,940,650
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	524,138	893,191	1,692,363	484,208	12,321	17,201	2,545	3,625,967
Depreciación acumulada	-	(384,394)	(895,946)	(375,679)	(10,180)	(16,963)	(2,155)	(1,685,317)
Valor en libros	524,138	508,797	796,417	108,529	2,141	238	390	1,940,650
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	-	-	95,284	2,916	2,420	-	-	100,620
Depreciación	-	(33,002)	(111,609)	(27,802)	(1,731)	(182)	(76)	(174,402)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	524,138	475,795	780,092	83,644	2,830	56	314	1,866,868
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	524,138	893,191	1,787,647	487,124	14,741	17,201	2,545	3,726,587
Depreciación acumulada	-	(417,396)	(1,007,555)	(403,481)	(11,911)	(17,145)	(2,231)	(1,859,719)
Valor en libros	524,138	475,795	780,092	83,644	2,830	56	314	1,866,868

- 1) Las principales adiciones son i) activación de plásticos para los Invernaderos por US\$95,284 (2017: US\$110,608) para el bloque 15 y 16 de la Finca, ii) Maquinaria y equipo por US\$2,916, (2017: US\$26,783), y, iii) Equipo electrónico y software por US\$ 2,420 (2017: US\$1,828).

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plantas en producción	2.895.586	2.939.889
Menos - amortización acumulada	(1.199.364)	(1.181.042)
	<u>1.696.222</u>	<u>1.758.847</u>

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	1.758.847	1.536.333
Adiciones netas	196.873	483.973
Amortización del año	(259.498)	(261.459)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.696.222</u>	<u>1.758.847</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO Y LARGO PLAZO

2018

<u>Institución Financiera</u>	<u>Tasa</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco Internacional S.A. (1)	9,75%	Hipotecaria	77.458	522.542	600.000
Intereses por pagar			11.061	-	11.061
			<u>88.519</u>	<u>522.542</u>	<u>611.061</u>

<u>Préstamos a socios</u>	<u>Tasa</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Thomas Rutz	2,00%	N/A	-	1.966.053	1.966.053
Cuentas por pagar interes			-	12.156	12.156
			<u>-</u>	<u>1.978.209</u>	<u>1.978.209</u>
			<u>88.519</u>	<u>2.500.751</u>	<u>2.589.270</u>

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2017:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Tasa</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
LAAD Americas N. V. (1)	9,75%	Hipotecaria	25.000	225.000	250.000
LAAD Americas N. V. (1)	9,50%	Hipotecaria	70.000	225.000	295.000
Interes por pagar			7.044	-	7.044
			102.044	450.000	552.044

<u>Prestamos con socios</u>	<u>Tasa</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	
Thomas Rutz (1)	2%	N/A	-	2.114.183	2.114.183
Cuentas por pagar interes			-	65.319	65.319
			-	2.179.502	2.179.502
			102.044	2.629.502	2.731.546

(1) Los préstamos han sido adquiridos para capital de trabajo Ver anexos Nota 1.2.

13. PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Nacionales	146.952	174.015
Proveedores Plantas y Regalias	193.686	130.795
Proveedores de Servicios	55.838	56.125
Proveedores de Tarjeta de Crédito	295	929
Otros menores	31.875	-
	<u>428.646</u>	<u>361.864</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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:

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	18.130	5.832
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	24.138	6.713
			<u>42.268</u>	<u>12.545</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	26.615	20.523
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	35.816	24.144
			62.431	44.667
Thomas Rutz (Ver Nota 12)	Accionista	Préstamo	1.978.209	2.179.502
			<u>2.040.640</u>	<u>2.224.169</u>

(b) Transacciones:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de rosas y Asistencia Técnica</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	42.889	45.884
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	72.841	77.931
			<u>115.730</u>	<u>123.815</u>
<u>Compra de rosas</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	114.257	147.277
Inversiones Pontetresa S.A.	Accionistas comunes	Comercial	126.210	156.778
			<u>240.467</u>	<u>304.055</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia:

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

<u>Detalle</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	51.003	49.100
Beneficios a empleados	10.941	10.177
Honorarios administradores	35.000	35.000
	<u>96.944</u>	<u>94.276</u>

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente:	33.244	32.907
Impuesto a la renta diferido:	-	(315)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>33.244</u>	<u>32.592</u>

c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) antes impuestos	6.502	(65.482)
Menos: Participación laboral	<u>(975)</u>	<u>-</u>
Utilida (Pérdida) antes de impuestos	5.527	(65.482)
Más: Gastos no deducibles	136.263	145.048
Base imponible total	<u>141.790</u>	<u>79.566</u>
Impuesto a la renta	31.194	17.505
Anticipo del Impuesto a la renta	33.244	32.907
Total impuesto a la renta corriente del año	<u>33.244</u>	<u>32.907</u>

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

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía registró en el estado de resultados integrales US\$33.244 (2017: US\$32.907) correspondiente al anticipo de impuesto a la renta mínimo como impuesto a la renta definitivo.

(d) Impuesto a la renta diferido

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	42.394	24.690
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(10.770)	(5.576)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	(219.594)	(198.670)
	<u>(187.970)</u>	<u>(179.556)</u>

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

Al 1 de enero del 2017	179.871
Credito a resultados por impuestos diferidos	<u>(315)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>179.556</u>
Credito a resultados por impuestos diferidos	<u>8.414</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>187.970</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	5.527	(65.482)
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u> 1.216	<u>22%</u> (14.406)
Gastos no deducibles (1)	29.978	31.911
Impuesto a la renta	<u>31.194</u>	<u>17.505</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	33.244	32.907
Tasa efectiva	5,64%	-27%

(e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo 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.

(f) Otros asuntos

Cambio en la legislación

Adicionalmente, con fecha 29 de diciembre del 2017, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 150 la Ley de Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera en la cual se efectúan las siguientes reformas:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con Socios en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

La Asamblea Nacional expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, la cual fue publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, del 21 de agosto del 2018 que incluye las siguientes consideraciones principales:

PICASSORROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones, tributarias y aduaneras.
 - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados del saldo de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas.
 - Las obligaciones tributarias o fiscales vencidas con posterioridad al 2 de abril de 2018, así como las obligaciones correspondientes a la declaración anual del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2017, no podrán acogerse a la remisión.
 - Los contribuyentes que pretendan beneficiarse de la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados de las obligaciones tributarias y fiscales deberán, además de cumplir con los términos y condiciones establecidos, pagar la totalidad del capital en los plazos detallados a continuación:
 - a) Los contribuyentes cuyo promedio de ingresos brutos de los tres últimos ejercicios fiscales sea mayor a US\$5.000.000, los integrantes de grupos económicos conforme al catastro que mantenga el SRI a la fecha, y, los sujetos pasivos que mantengan obligaciones correspondientes a impuestos retenidos o percibidos, deberán efectuar el pago dentro del plazo máximo de 90 días (a partir de la publicación Registro Oficial) y,
 - b) Todos los demás contribuyentes, podrán presentar su solicitud de facilidades de pago o pagar la totalidad del saldo del capital dentro del plazo de 90 días. Las facilidades de pago se otorgarán para realizar el cumplimiento de las obligaciones, hasta por un plazo máximo de 2 años.
 - Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
2. Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)
 - Reducción de intereses, multas y recargos causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora.
 - No están sujetos a la reducción, las obligaciones correspondientes a fondos de reserva, aportes por trabajo no remunerado en el hogar, cobro de valores, extensión de salud, préstamos quirografarios, préstamos prendarios y préstamos hipotecarios.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Plazo para beneficiarse de la reducción:

Plazo	Reducción de intereses, multas y recargos
Máximo de 90 días	99%
91 - 150 días	75%
151 - 180 días	50%

3. Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados.

- Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil).
- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

4. Exoneración del Impuesto a la salida de divisas.

- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por:
- Importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato).
- Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior, Socios de la sociedad que los distribuye, siempre y cuando los recursos de la inversión provengan del extranjero y el inversionista demuestre el ingreso de las divisas al país.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

conceptos de distribución de dividendos a beneficios efectivos residentes en el Ecuador.

5. Exoneración del Impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas.

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años.
- Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2018</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios a empleados-corto plazo	45.198	947.128	(954.310)	38.016
Beneficios a empleados-largo plazo:				
Provision para jubilacion patronal (Nota 17)	43.914	20.973	-	64.887
Provision para Desahucio (Nota 17)	20.369	6.136	(97)	26.408
	<u>64.283</u>			<u>91.295</u>
<u>2017</u>				
Beneficios a empleados-corto plazo	47.449	-	(2.251)	45.198
Beneficios a empleados-largo plazo:				
Provision para jubilacion patronal (Nota 17)	51.077	-	(7.163)	43.914
Provision para Desahucio (Nota 17)	14.844	5.525	-	20.369
	<u>65.921</u>			<u>64.283</u>

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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)

PICASSOROSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa(s) de descuento	7,72%	8,26%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2%	2%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10,07%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7	8,35
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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	64.887	43.914
Desahucio	26.408	20.369
	<u>91.295</u>	<u>64.283</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	64.283	65.921
Costo laboral por servicios actuariales	16.256	18.445
Costo financiero	5.286	4.884
Beneficios pagados	(97)	(1.484)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.918)	(5.250)
Ganancia actuarial	9.485	(18.233)
	<u>91.295</u>	<u>64.283</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre 2018 comprende US\$ 420.000 dividido en 42.000 participaciones iguales acumulativa e indivisibles de un valor nominal de US\$10 cada una.

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Socios 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.

20. VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas Nacionales	132.553	140.690
Ventas Exportación (1)	<u>2.764.417</u>	<u>2.623.176</u>
	<u>2.896.970</u>	<u>2.763.866</u>

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

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
	Sueldos y salarios	907.875	-	110.959	1.018.834
	Insumos de producción	520.737	-		520.737
	Amortización biológico	259.498	-		259.498
	Depreciación	172.413	-	1.989	174.402
	Costo de ventas	118.374	-		118.374
	Mantenimiento	61.866	-	3.295	65.161
	Transporte y combustible	49.729	33.144	100	82.973
	Vigilancia y seguridad	42.078	-		42.078
	Servicios básicos	39.006	3.417	3.526	45.949
	Honorarios profesionales	24.952	46.936	248.866	320.754
	Jubilación patronal y desahucio	15.443	-	813	16.256
	Seguros	11.894	-		11.894
	Suministros y materiales	5.430	-	2.472	7.902
	Otros	4.948	669	20.493	26.110
	Agasajos	3.135	-	165	3.300
	Capacitación	1.870	-	1.647	3.517
	Arriendos	-	-	6.000	6.000
	Comisiones	-	31.769	-	31.769
	Gastos de feria y exportación	-	21.922	-	21.922
	Gastos legales	-	-	12.320	12.320
	Impuestos y contribuciones	-	-	18.571	18.571
	Provisión cuentas	-	-	3.029	3.029
	Publicidad	-	3.136	1.322	4.458
		<u>2.239.248</u>	<u>140.993</u>	<u>435.567</u>	<u>2.723.739</u>

(Véase página siguiente)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
	Sueldos y beneficios	869.918	3.110	109.832	982.860
	Insumos de producción	685.488	-	-	685.488
	Amorización de activos biológicos	261.459	-	-	261.459
	Honorarios profesionales	4.574	1.771	221.932	228.278
	Depreciaciones	176.518	-	2.239	178.757
	Transporte y combustibles	47.304	37.224	-	84.528
	Mantenimiento	82.138	-	857	82.995
	Servicios básicos	48.740	3.457	5.700	57.897
	Vigilancia y seguridad	42.043	-	-	42.043
	Gastos de feria y exportación	-	38.122	-	38.122
	Otros	20.554	131	17.183	37.869
	Jubilación patronal y desahucio	17.523	-	922	18.445
	Impuestos, contribuciones y patentes	-	-	11.351	11.351
	Arriendo	-	-	6.000	6.000
	Suministros y materiales	-	-	4.415	4.415
	Publicidad	-	400	1.101	1.501
	Gastos legales	-	1.116	-	1.116
	Amortización de intangibles	-	-	1.853	1.853
		<u>2.256.259</u>	<u>85.332</u>	<u>383.386</u>	<u>2.724.977</u>

22. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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)

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Convenio de Regalías y Licencia de Cultivo:

• **Schreurs Ecuador Cia Ltda**

VARIEDAD	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
SCARLATTA	5/02/2015	C-151513	21.500
SCARLATTA	27/06/2016	C-161731	7.000
ALINE	5/02/2015	C-151512	10.000
PINK FLOYDL	23/8/2018	C-182086	16.500

• **Rosen Tantau**

VARIEDAD	FECHA	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

• **Hilsea Investments Limited**

VARIEDAD	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
PLAYA BLANCA	8/04/2016	001-EBR-2016	14.230

• **International Rose Breeders LLc**

VARIEDAD	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
NECTARINE	22/11/2016	2016-IRBS-060	6.810

• **Latin Selections**

VARIEDAD	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
ARLIFHT	23/8/2018	1441-17	19.000

PICASSOROSSES CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Plantas Técnicas Plantec S.A.**

VARIEDAD	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
EXPLORER	22/02/2013	13-136	28.300
EXPLORER	10/05/2016	16-426	55.300
PINK MONDIAL	15/01/2016	16-087	15.000
QUICKSAND	20/12/2016	16-765	6.988
MONDIAL	20/12/2016	16-767	6.989
EXPLORER	20/12/2016	16-766	9.150
EXPLORER	10/12/2013	14-067	35.000
EXPLORER	4/06/2014	14-361	660
KORTIDA	30/4/2018	18-550	58.714
INTERONOTOV	30/4/2018	18-549	19.380

Convenio de Cultivo:

• **D.R. Ecuador Roses S.A.**

VARIEDAD	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
NENA	8/10/2015	043-2015	10.700

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.