

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **INVERSIONES PONTETRESA S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión sin salvedades con fecha 12 de febrero del 2010.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de *importancia relativa, causados por fraude o error*; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **INVERSIONES PONTETRESA S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

- 6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES PONTETRESA S.A.** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

- 7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Énfasis

- 8. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación, cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de **INVERSIONES PONTETRESA S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

VSP Auditorium S.A.
Quito, febrero 23 del 2010
Registro No. 680

Nancy Proaño
Nancy Proaño
Licencia No. 29431

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
11 ABR. 2011
OPERADOR 6
QUITO





INVERSIONES PONTETRESA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y sus equivalentes	4	506.382	275.160
Clientes	5	263.119	264.333
Inventarios	6	40.864	40.656
Impuestos pagados por anticipado		46.180	83.832
Otros cuentas por cobrar y gastos anticipados	7	18.290	189.721
Total activos corrientes		874.835	853.702
PROPIEDAD Y EQUIPO	8	240.267	198.897
PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO	9	348.332	371.865
OTROS ACTIVOS		56.104	98.457
TOTAL		<u>1.519.538</u>	<u>1.522.921</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	10	-	400.000
Proveedores	11	165.372	125.959
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		21.468	20.939
Impuestos por pagar		31.608	11.521
Beneficios empleados		99.837	51.731
Total pasivos corrientes		318.285	610.150
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Jubilación patronal y desahucio	14	144.330	122.784
Total pasivos no corrientes		144.330	122.784
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		1.056.923	789.987
TOTAL		<u>1.519.538</u>	<u>1.522.921</u>

Ver notas a los estados financieros



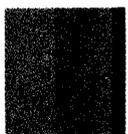
INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS		2.589.351	2.032.862
COSTO DE VENTAS		(1.960.363)	(1.747.422)
MARGEN BRUTO		628.988	285.440
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(300.748)	(242.019)
UTILIDAD OPERACIONAL		328.240	43.421
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros ingresos no operacionales		63.319	57.920
Ingreso por interés bancario		21.525	18.047
Gastos financieros		(29.301)	(52.138)
Otros gastos no operacionales		(6.541)	(1.881)
Total		49.002	21.948
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		377.242	65.369
MENOS:			
15% Participación a trabajadores	12	56.586	9.805
25% Impuesto a la renta	13	53.720	4.211
Total		110.306	14.016
UTILIDAD NETA		266.936	51.353

Ver notas a los estados financieros



INVERSIONES PONTETRESA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	400.000	6.979	121.696	540.497	50.215	(414.729)	33.976	738.634
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	33.976	(33.976)	-
Apropiación de reserva legal	-	1.699	-	-	-	(1.699)	-	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	32.277	-	-	(32.277)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	51.353	51.353
Saldos al 31 de diciembre del 2009	400.000	8.678	153.973	540.497	50.215	(414.729)	51.353	789.987
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	51.353	(51.353)	-
Apropiación de reserva legal	-	5.135	-	-	-	(5.135)	-	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	46.218	-	-	(46.218)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	266.936	266.936
Saldos al 31 de diciembre del 2010	400.000	13.813	200.191	540.497	50.215	(414.729)	266.936	1.056.923

Ver notas a los estados financieros



INVERSIONES PONTETRESA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2.590.565	2.082.000
Pagado a proveedores y empleados	(1.703.578)	(1.854.954)
Intereses pagados	(38.622)	(43.631)
Otros Ingresos	118.783	121.915
Participación trabajadores	(66.391)	(6.283)
Impuesto a la renta corriente	(57.931)	(1.630)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>842.826</u>	<u>297.417</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(89.883)	(16.470)
Efectivo utilizado en plantas en producción y proceso	(121.721)	(121.776)
Efectivo utilizado en otros activos	-	(70.177)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(211.604)</u>	<u>(208.423)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Decremento en obligaciones por pagar a bancos	(400.000)	(100.000)
Efectivo neto en actividades de financiamiento	<u>(400.000)</u>	<u>(100.000)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (decremento) neto durante el año	231.222	(11.006)
SalDOS al comienzo del año	275.160	286.166
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>506.382</u>	<u>275.160</u>

(Continúa...)



INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	266.936	51.353
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Depreciación propiedad y equipo	41.012	45.262
Amortización de plantas	112.275	107.388
Amortización activo diferido	42.353	36.045
Bajas de propiedad y equipo	7.501	2.106
Bajas de plantas	32.979	1.369
Jubilación patronal y desahucio	21.546	28.707
Cambios en activos y pasivo		
Disminución de clientes	1.214	49.138
Disminución de otras cuentas por cobrar	171.431	36.212
(Aumento) disminución inventarios	(208)	25.467
Disminución (aumento) impuestos anticipados	37.652	(34.999)
Aumento (disminución) proveedores	39.413	(45.326)
Aumento otros por pagar	36.330	10.336
(Disminución) aumento impuesto a la renta corriente por pagar	(4.211)	2.581
(Disminución) aumento intereses por pagar	(9.321)	8.507
(Disminución) aumento participación trabajadores por pagar	(9.805)	3.522
(Aumento) disminución pasivos acumulados	55.729	(30.251)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>842.826</u>	<u>297.417</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

INVERSIONES PONTETRESA S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 22 de octubre de 1991; el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Cayambe.

Mediante escritura pública celebrada el 1 de octubre del 2008, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cayambe el 12 de enero del 2009, la compañía procedió a inscribir la transformación de Inversiones Pontetresa Cía. Ltda., en una sociedad anónima, Inversiones Pontetresa S.A.; la prórroga de plazo de duración de la compañía, esto es de cincuenta años a partir de la fecha inscripción, la fijación del capital autorizado y la reforma a sus estatutos.

2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía tiene como objeto social el cultivo, comercialización, venta, exportación e importación 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

3.2 Efectivo y sus equivalentes

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

3.3 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos.

3.4 Costo de ventas

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

3.5 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendiente de cobro por cuentas a cobrar clientes y terceros, cuyos saldos están de acuerdo a las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

3.6 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta, menos los costos para poner las existencias en condiciones para la venta y los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

3.7 Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo se muestran al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedad y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Edificios	5%
• Equipos de computación	33%
• Equipos de comunicación	20%
• Equipos de oficina	10%
• Maquinaria y equipo	10%
• Muebles y enseres	10%
• Instalaciones eléctricas	20%
• Equipo electrónico	20%
• Instalaciones e invernaderos	10%
• Sistema de riego	20%
• Otros	10%

3.8 Plantas en Producción

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

3.9 Plantas en Proceso

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

3.10 Otros Activos

Corresponden a aplicaciones informáticas y plásticos, registrados a su costo de adquisición.

3.11 Participación de Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

3.12 Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%. La compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

3.13 Intereses Ganados

Los intereses ganados se registran en los resultados del período en base a su causación.

3.14 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

3.15 Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma INVERSIONES PONTETRESA S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 01 de enero del 2011, su fecha de transición.

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de efectivo y sus equivalentes están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2010	2009
Cajas y fondos rotativos	500	257
Bancos	155.882	124.903
Inversión temporal	350.000	150.000
Total	506.382	275.160

Inversión Temporal - Corresponde a una inversión mantenida en Diners Club del Ecuador S.A. con una tasa de interés del 5,20% pagadero con vencimiento el 23 de marzo del 2011.

5. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de clientes están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2010	2009
Cientes del exterior	241.618	248.953
Cientes nacionales	21.501	15.380
Total	263.119	264.333

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de inventarios están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2010	2009
Insumos de producción	11.305	15.422
Otros materiales	15.312	13.553
Material de empaque	14.247	11.681
Total	40.864	40.656



7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de otras cuentas por cobrar y gastos anticipados fueron como sigue:

Descripción	2010	2009
Deudores varios	12.352	15.268
Gastos pagados por anticipado	5.938	6.673
Compañías relacionadas	-	167.780
Total	18.290	189.721

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

Descripción	2010				Saldo Final
	Saldo Inicial	Adiciones	Baja	Reclasificación	
No depreciables					
Terrenos	865	-	-	-	865
Construcciones en curso	1.633	12.973	(1.086)	(9.014)	4.506
Ampliación Sistema de Riego	-	61.104	-	(61.104)	-
Depreciables					
Edificios	277.001	1.882	-	5.162	284.045
Equipos de cómputo	53.991	906	(1.272)	-	53.625
Equipos de comunicación	4.326	-	-	-	4.326
Equipos de oficina	7.747	-	-	-	7.747
Maquinaria y equipo	130.635	11.464	(5.143)	1.298	138.254
Muebles y enseres	25.327	-	-	-	25.327
Instalaciones eléctricas	10.432	-	-	-	10.432
Equipo electrónico	7.332	1.554	-	-	8.886
Otros activos	7.773	-	-	2.554	10.327
Invernaderos estructura metálica	365.984	-	-	-	365.984
Sistema de riego	59.754	-	-	61.104	120.858
Total	952.800	89.883	(7.501)	-	1.035.182
Menos:					
Depreciación acumulada	(753.903)	(41.012)	-	-	(794.915)
Total Propiedad y equipo - neto	198.897	48.871	(7.501)	-	240.267

**2009**

Descripción	Saldo Inicial	Adiciones	Baja	Reclasificación	Saldo Final
No depreciables					
Terrenos	865	-	-	-	865
Construcciones en curso	-	1.633	-	-	1.633
Depreciables					
Edificios	277.001	-	-	-	277.001
Equipos de cómputo	54.495	485	(989)	-	53.991
Equipos de comunicación	4.326	-	-	-	4.326
Equipos de oficina	6.515	1.232	-	-	7.747
Maquinaria y equipo	123.330	7.305	-	-	130.635
Muebles y enseres	25.327	-	-	-	25.327
Instalaciones eléctricas	10.432	-	-	-	10.432
Equipo electrónico	8.449	-	(1.117)	-	7.332
Otros activos	7.593	180	-	-	7.773
Invernaderos estructura metálica	365.984	-	-	-	365.984
Sistema de riego	54.119	5.635	-	-	59.754
Total	938.436	16.470	(2.106)	-	952.800
Menos:					
Depreciación acumulada	(708.641)	(45.262)	-	-	(753.903)
Total Propiedad y equipo - neto	229.795	(28.792)	(2.106)	-	198.897

9. PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de plantas en producción y proceso fueron como sigue:

2010

	Saldo inicial	Adiciones	Transferencias	Ajustes	Bajas	Saldo final
Plantas en producción	787.471	-	191.780	(1.581)	(41.364)	936.306
(-) Amortización de plantas	(536.224)	(112.275)	-	-	13.353	(635.146)
Total Plantas en producción	251.247	(112.275)	191.780	(1.581)	(28.011)	301.160
Plantas en proceso	120.618	121.721	(191.780)	-	(3.387)	47.172
Total Plantas en Producción y Proceso	371.865	9.446	-	(1.581)	(31.398)	348.332



2009

	Saldo inicial	Adiciones	Transferencias	Ajustes	Bajas	Saldo final
Plantas en producción	808.897	-	24.297	(1.369)	(44.354)	787.471
(-) Amortización de plantas	(473.190)	(107.388)	-	-	44.354	(536.224)
Total Plantas en producción	335.707	(107.388)	24.297	(1.369)	-	251.247
Plantas en proceso	23.139	121.776	(24.297)	-	-	120.618
Total Plantas en Producción y Proceso	358.846	14.388	-	(1.369)	-	371.865

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a una obligación mantenida con el Banco del Pichincha C.A. con una tasa de interés del 9,74% con vencimiento el 06 de enero del 2010 y garantizada con los inmuebles de propiedad de la compañía; ubicados en la parroquia Ayora del cantón Cayambe por USD \$ 496.371, dicha obligación fue cancelada durante el año 2010.

11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de proveedores están conformados de la siguiente manera:

Descripción	2010	2009
Proveedores nacionales	123.503	116.173
Proveedores del exterior	41.869	9.786
Total	165.372	125.959

12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas

naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2010	2009
Utilidad antes de 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	377.242	65.369
(-) 15 participación trabajadores	(56.586)	(9.805)
(+) Gastos no deducibles	18.935	13.929
(-) Amortización de pérdidas	(71.627)	(5.614)
(-) Deducción empleados con discapacidad	(53.084)	(47.035)
Utilidad gravable	214.880	16.844
25% impuesto a la renta	53.720	4.211
Impuesto a la renta	53.720	4.211
 Anticipo calculado	 21.621	 18.971

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de USD \$18.378 y el impuesto a la renta causado del año es de USD\$ 53.720

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$110.120.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

14. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 109 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6,50%.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

2010

Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Pagos	Ajuste	Saldo final
Jubilación patronal	117.332	26.998	-	-	144.330
Desahucio	5.452	-	(1.761)	(3.691)	-
Total	122.784	26.998	(1.761)	(3.691)	144.330

2009

Descripción	Saldo inicial	Adiciones	Pagos	Ajuste	Saldo final
Jubilación patronal	94.077	23.255	-	-	117.332
Desahucio	-	5.452	-	-	5.452
Total	94.077	28.707	-	-	122.784

Desahucio.- En el período 2009 la compañía consideró que la rotación del personal no era significativa y que este beneficio probablemente no será exigible en la separación voluntaria de algunos empleados, razón por la cual no estableció una reserva por este concepto, lo llevó a resultados por el método del efectivo.



15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado de la Compañía asciende a US \$ 400.000, dividido en 400.000 acciones con un valor nominal unitario de un dólar (US \$1.00) cada una.

Reserva de Capital - Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa - De conformidad con la Ley de Compañías, corresponden a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a las resoluciones que constan en actas de directorio y accionistas.

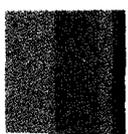
Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 19 de marzo del 2010 se decide incrementar la reserva facultativa mediante las utilidades obtenidas por **INVERSIONES PONTETRESA S.A.** en el ejercicio fiscal 2009.

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

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Según lo que menciona la Norma Ecuatoriana De Contabilidad 6 Revelaciones de Partes Relacionadas, establece que se debe revelar las transacciones con personas que poseen, directa o indirectamente, un interés en el derecho de voto de la empresa informante. Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

2010	
Rosas del Monte Rosemonte S.A.	
Monto compras	19.326
Monto Ventas	38.301
Cerini Patrice	
Monto comisiones	47.205





2009	
Rosas del Monte Rosemonte S.A.	
Monto compras	22.638
Monto Ventas	28.032

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de nuestro informe 23 de febrero del 2011, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

