

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

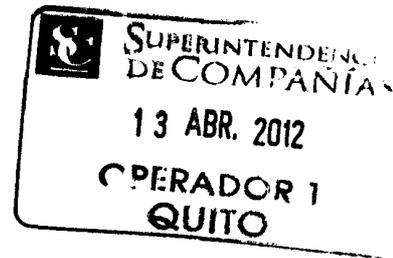
Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

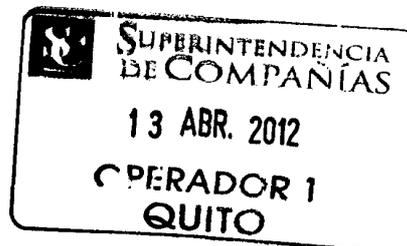
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Inversiones Pontetresa S.A.



Quito, 5 de marzo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inversiones Pontetresa S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Inversiones Pontetresa S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Inversiones Pontetresa S.A.
Quito, 5 de marzo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Pontetresa S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Número de Registro en las
Superintendencias de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Vladimir Niama A.
Socio
No. de Registro: 44619





DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	354.157	506.382	Proveedores	8	131.160	165.372
Clientes		253.957	263.119	Impuestos por Pagar	11	31.540	31.608
Inventarios	4	47.125	40.864	Beneficios sociales por pagar		97.616	99.837
Otras cuentas por cobrar y gastos anticipados	5	<u>70.598</u>	<u>84.910</u>	Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	9	<u>137.804</u>	<u>21.468</u>
Total del activo corriente		725.837	895.275	Total del pasivo corriente		398.120	318.285
Propiedades, planta y equipos	6	434.868	240.267	Jubilación patronal y desahucio	12	<u>193.994</u>	<u>144.330</u>
Plantas en Producción y Proceso	7	632.388	348.332	Total del pasivo		592.114	462.615
Otros activos		23.366	35.664	PATRIMONIO (véase estados adjuntos)		1.224.345	1.056.923
Total del activo		<u>1.816.459</u>	<u>1.519.538</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>1.816.459</u>	<u>1.519.538</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Diégo Naranjo
Representante Legal

Mónica Ortiz
Contadora General



INVERSIONES PONTETRESA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		2.683.467	2.589.351
Costos de los productos vendidos		<u>(2.022.660)</u>	<u>(1.960.363)</u>
Utilidad bruta		660.807	628.988
Gastos de administración y ventas		<u>(451.948)</u>	<u>(300.748)</u>
Utilidad operativa		208.859	328.240
Otros ingresos (gastos), neto	14	96.707	49.002
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		305.566	377.242
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(45.835)	(56.586)
Impuesto a la renta	11	<u>(42.094)</u>	<u>(53.720)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>217.637</u></u>	<u><u>266.936</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Diego Naranjo
Representante Legal

Mónica Ortiz
Contadora General



INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	400.000	50.215	8.678	153.973	540.497	(414.729)	51.353	789.987
Transferencia a Resultados acumulados						51.353	(51.353)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 19 de marzo del 2010:								
Apropiación para Reserva Legal			5.135			(5.135)		-
Apropiación para Reserva Facultativa				46.218		(46.218)		-
Utilidad neta del año							266.936	266.936
Saldo al 31 de diciembre del 2010	400.000	50.215	13.813	200.191	540.497	(414.729)	266.936	1.056.923
Transferencia a Resultados acumulados						266.936	(266.936)	-
Devolución de aportes a accionistas		(50.215)						(50.215)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 3 de marzo del 2011:								
Apropiación para Reserva Legal			26.694			(26.694)		-
Apropiación para Reserva Facultativa				240.242		(240.242)		-
Utilidad neta del año							217.637	217.637
Saldo al 31 de diciembre del 2011	400.000	-	40.507	440.433	540.497	(414.729)	217.637	1.224.345

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

Diego Naranjo
Representante Legal

Mónica Ortiz
Contadora General



INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación		
Recibido de clientes	2.692.629	2.590.565
Pagado a proveedores y empleados	(2.107.435)	(1.703.578)
Intereses pagados	(16.168)	(38.622)
Otros ingresos	112.875	118.783
Participación trabajadores	(56.586)	(66.391)
Impuesto a la renta corriente	(44.167)	(57.931)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>581.148</u>	<u>842.826</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(663.635)	(89.883)
Efectivo utilizado en plantas en producción y proceso	-	(121.721)
Efectivo utilizado en otros activos	(19.523)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(683.158)</u>	<u>(211.604)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por obligaciones financieras - neto	-	(400.000)
Efectivo provisto por devolución de aportes a accionistas	(50.215)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(50.215)</u>	<u>(400.000)</u>
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(152.225)</u>	<u>231.222</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>506.382</u>	<u>275.160</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>354.157</u></u>	<u><u>506.382</u></u>



INVERSIONES PONTETRESA S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	217.637	266.936
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	58.673	41.012
Provisión jubilación patronal y desahucio	49.664	21.546
Amortización de plantas y otros activos	158.126	154.628
Baja de activos fijos	-	40.480
Participación trabajadores	(10.751)	(9.805)
Impuesto a la renta	(2.073)	37.652
Utilidad Conciliada	<u>471.276</u>	<u>552.449</u>
Disminución de cuentas por cobrar clientes	9.162	1.214
Disminución de otras cuentas por cobrar	14.312	171.431
Aumento de inventarios	(6.261)	(208)
Disminución de cuentas por pagar proveedores	(34.212)	39.413
Aumento de otras cuentas por pagar	10.537	36.330
Aumento de gastos acumulados	116.334	42.197
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>581.148</u>	<u>842.826</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros



Diego Naranjo
Representante Legal



Mónica Ortiz
Contadora General



INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía 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, fue 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 Compañía tiene como objeto social el cultivo, compra, venta, distribución, importación y comercialización de flores, frutos, y productos agrícolas de cualquier especie.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo en caja, efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

c) Cuentas por cobrar clientes -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Cuando existe cartera vencida se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo, valorados sobre la base del método Promedio Ponderado anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta

f) 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.

g) 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 de mantenimiento.

h) Otros Activos -

Este rubro incluye: i) valor por amortizar de software informático, el mismo que se muestra al costo histórico menos su amortización acumulada, lo cual se calcula a una tasa del 33.33% anual; y, ii) valor por concepto de plásticos utilizados en invernaderos registrados

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

al costo de adquisición, los cuales se amortizan a una tasa del 50% anual, que se muestra al costo histórico menos su amortización acumulada.

i) Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 30 días.

j) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio definido por las leyes ecuatorianas se registra con cargo a la compañía a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y su pasivo, representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general al que se calcula anualmente por actuarios independientes, usando el método denominado "Costeo de Crédito unitario proyectado". El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% (2010: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. (Véase además Nota 11).

k) Desahucio -

El costo del beneficio de desahucio a cargo de la Compañía, determinados con base al estudio actuarial practicado por un profesional independiente, no se provisionan por cuanto la Administración de la Compañía considera que su efecto no es significativo para los estados financieros tomando en cuenta que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible en la separación voluntaria de algunos empleados, razón por la cual no se estableció una reserva por este concepto.

l) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

m) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 24% y 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. (Véase Nota 10).

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

n) Reserva Legal -

La cuenta Reserva Legal presenta el monto al cierre de cada año, el valor de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la compañía, la cual debe registrar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

o) 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.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

p) Aportes para Futuras Capitalizaciones -

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

q) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de flores, frutos y productos agrícolas, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de productos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los mismos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

r) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Inversiones Pontetresa S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Inversiones Pontetresa S.A. debía elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se debían efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Inversiones Pontetresa S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad -IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Inversiones Pontetresa S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías en noviembre 2011, el cronograma de implementación de las NIIF, razón por la que a la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de marzo del 2012), se encuentra en proceso de

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

cuantificación la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2012.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cajas y Bancos (1)	104.157	156.382
Inversiones temporales (2)	250.000	350.000
	<u>354.157</u>	<u>506.382</u>

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A.. En el año 2010 incluía adicionalmente depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Bolivariano.
- (2) Corresponde a certificados de depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A. por US\$250,000 (2010: US\$350,000) los cuales vencieron en enero del 2012 y marzo del 2011 respectivamente, los cuales fueron renovados en condiciones similares.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Insumos de producción	15.222	11.305
Otros materiales utilizados en producción	12.491	15.312
Material de empaque	19.412	14.247
	<u>47.125</u>	<u>40.864</u>

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y GASTOS ANTICIPADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos pagados por anticipado	39.133	46.180
Deudores varios	8.866	12.352
Gastos pagados por anticipado	6.374	5.938
Aportes CORPEI por cobrar	<u>16.225</u>	<u>20.440</u>
	<u>70.598</u>	<u>84.910</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Edificios	314.217	284.045	5%
Equipos de computo	43.342	53.625	33%
Equipos de comunicación	4.506	4.326	20%
Equipo de oficina	7.476	7.747	10%
Maquinaria y Equipos	177.525	138.254	10%
Muebles y enseres	35.127	25.327	10%
Instalaciones electricas	23.037	10.432	20%
Equipo electrónico	9.961	8.886	20%
Otros activos	15.261	10.327	10%
Invernaderos estructura metálica	451.926	365.984	20%
Sistema de riego	<u>142.441</u>	<u>120.858</u>	10%
	1.224.819	1.029.811	
Menos Depreciación acumulada	<u>(835.541)</u>	<u>(794.915)</u>	
	389.278	234.896	
Terrenos	35.866	865	
Construcciones en curso	<u>9.724</u>	<u>4.506</u>	
	<u>434.868</u>	<u>240.267</u>	

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	240.267	198.897
Adiciones netas (1)	253.274	82.382
Depreciación del año	<u>(58.673)</u>	<u>(41.012)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>434.868</u>	<u>240.267</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente a la adquisición de terreno, invernaderos, oficinas, bodegas, sistemas y equipos de riego, entre otros, adquiridos a Ecoflora S.A. por US\$ 142,161. En el año 2010 correspondía principalmente a adquisiciones de equipo de riego por US\$ 61,104.

NOTA 7 - PLANTAS EN PRODUCCIÓN Y PROCESO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Plantas	1.131.388	936.306
Menos - Amortización acumulada	<u>(641.195)</u>	<u>(635.146)</u>
	490.193	301.160
Plantas en proceso	<u>142.195</u>	<u>47.172</u>
	<u>632.388</u>	<u>348.332</u>

Los movimientos de las plantas en producción y proceso fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	348.332	371.865
Adiciones netas	410.361 [¶] (1)	90.323
Ajustes menores	-	(1.581)
Amortización del año	<u>(126.305)</u>	<u>(112.275)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>632.388</u>	<u>348.332</u>

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	348.332	371.865
Adiciones netas	410.361 (1)	90.323
Ajustes menores	-	(1.581)
Amortización del año	<u>(126.305)</u>	<u>(112.275)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>632.388</u>	<u>348.332</u>

(1) Corresponde principalmente a la renovación de variedades y a la compra de plantas a Ecoflora S.A. por US\$ 109,619.

NOTA 8 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Olij Ecuador Cía Ltda.	19.885	8.168
Netafim Ecuador S.A.	15.388	42.807
Rosen Tantau	10.022	26.725
Sunflor AG	9.265	-
Corrugadora Nacional CRANSA S.A.	6.805	-
Rojas Montenegro Hilda María	6.163	-
Productora Cartonera S.A.	5.079	8.188
Compañías relacionadas (ver Nota 15)	10.189	16.051
Otros proveedores menores	<u>48.363</u>	<u>63.434</u>
	<u>131.160</u>	<u>165.372</u>

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por pagar varias	115.757 ^{¶ (1)}	16.565
Anticipo a facturación	17.052	2.432
Provisiones varias	<u>4.995</u>	<u>2.471</u>
	<u>137.804</u>	<u>21.468</u>

(1) Corresponde a provisiones constituidas por concepto de regalías por pagar a Rosen Tantau por US\$75,242, Lex por US\$27,981 y Plantec por US\$12,455, entre otros.

NOTA 10 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2011</u>				
Beneficios sociales (1)	23.740	236.796	232.428	28.108
Participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 l> (1)	56.586	45.835	56.586	45.835
Impuesto a la renta por pagar <Véase Nota 2 m>	22.264	20.191	22.264	20.191 ^{¶(2)}
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Jubilación patronal (Nota 2j)	144.330	49.664	-	193.994
<u>Año 2010</u>				
Beneficios sociales (1)	21.525	179.583	177.368	23.740
Participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 l> (1)	9.805	56.586	9.805	56.586
Impuesto a la renta por pagar <Véase Nota 2 m>	4.211	22.264	4.211	22.264
Obligaciones sociales de largo plazo:				
Jubilación patronal (Nota 2j)	117.332	26.998	-	144.330

(1) Incluido dentro del rubro Beneficios sociales por pagar.

(2) Incluye US\$20,191 de impuesto a la renta del año 2011 originado por US\$42,094 de impuesto a la renta causado en el año descontado US\$20,909 y US\$994 de anticipos y retenciones de impuesto a la renta, respectivamente.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2009 a 2011 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Precios de transferencias -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5.000.000 (Anexo o Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no está alcanzada por esta regulación.

Conciliación tributaria-contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	305.566	377.242
<u>Menos:</u>		
Participación de los trabajadores	(45.835)	(56.586)
Amortización de pérdidas tributarias	(58.533)	(71.627)
Utilidad después de participación de los trabajadores	<u>201.198</u>	<u>249.029</u>
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	32.057	18.935
<u>Menos:</u>		
Empleados con discapacidad	(57.865)	(53.084)
Total base imponible de Impuesto a la Renta	<u>175.390</u>	<u>214.880</u>
Base imponible	175.390	214.880
Tasa tributaria	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>42.094</u>	<u>53.720</u>

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2011, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 m), ascendía a US\$20,909, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$42,094, por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$42,094.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Para la rama de producción de flores naturales y plantas medicinales y ornamentales se estableció el siguiente cuadro:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

CARGO / ACTIVIDAD	ESTRUCTURA OCUPACIONAL	COMENTARIOS / DETALLES DEL CARGO O ACTIVIDAD	CÓDIGO IESS	SALARIO MINIMO SECTORIAL
				US\$
SUPERVISOR DE RIEGO	B1	ÁREA DE RIEGO	0101011210065	298,57
JEFE DE POSTCOSECHA	B2	ÁREA DE POSTCOSECHA	0101011210067	297,84
OPERADOR DE RIEGO	C3	ÁREA DE RIEGO	0101011210070	294,92
SUPERVISOR DE POSTCOSECHA	D1	ÁREA DE POSTCOSECHA	0101011210072	294,19
SUPERVISOR DE CULTIVO	D1	ÁREA DE CULTIVO	0101011210073	294,19
SUPERVISOR DE MANTENIMIENTO	D1	ÁREA DE MANTENIMIENTO FLORES NATURALES	0101011210074	294,19
TRabajador del agro: CLASIFICADOR, CORTADOR DE TALLOS, EMBONCHADOR, MALLERO, PATINADOR, PEGADOR DE ETIQUETAS, ARMADOR DE EMBARQUE, COCHERO, COSECHADOR, RIEGO DE DUCHA, CAMBIO DE PLÁSTICO, COMPOSTERA, CORTADOR DE CÉSPED, LEVANTAMIENTO DE CAMAS, EMPACADOR, LIMPIEZA INTERIOR Y EXTERIOR, FUMIGADOR; Y OTRAS LABORES CULTURALES.	E2	ÁREA DE POSTCOSECHA	0101011210081	292,00

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2011, cuyo valor calculado es de US\$ 350,70 por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2011 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2011 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año 2012 por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año 2011. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en el año 2011.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

NOTA 12 - JUBILACIÓN PATRONAL -

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal (1)	<u>193.994</u>	<u>144.330</u>

(1) El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para los trabajadores que superan los 10 años de servicio prestado a la Compañía respectivamente al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% (2010: 4%) y una tasa de interés de capitalización de reservas del 7% (2010: 6.50%)

NOTA 13 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 comprende US\$400.000 dividido en 400.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de valor nominal cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 3 de Marzo del 2011 resolvió apropiar para reserva legal y facultativa los valores de US\$26,694 y US\$240,242 respectivamente procedentes de la utilidad neta del año 2010.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

Durante el año 2010, la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de Marzo del 2010 resolvió apropiar para reserva legal y facultativa los valores de US\$5,135 y US\$46,218 respectivamente procedentes de la utilidad neta del año 2010.

Aportes para futuras capitalizaciones -

Durante el año 2011, se efectuaron retiros de aportes por US\$50,215. Véase Estado de cambios en el patrimonio.

NOTA 14 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros ingresos (1)	91.250	63.319
Intereses ganados	24.196	21.525
Gastos financieros	(16.168)	(29.301)
Otros, neto	<u>(2.571)</u>	<u>(6.541)</u>
	<u>96.707</u>	<u>49.002</u>

(1) Corresponde principalmente a ventas menores de insumos por US\$69,635 (2010:US\$41,696) a clientes nacionales.

NOTA 15 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2011 y 2010, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Rosas del Monte S.A.</u>	<u>Cerini Patrice</u>	<u>Sr. Daniel Hidalgo</u>	<u>Thomas Dwight Rutz</u>	<u>Total</u>
Año 2011					
Compras	48.750	-	-	-	48.750
Ventas	21.442	-	-	-	21.442
Comision en ventas	-	59.872	-	-	59.872
Gastos de viaje	-	-	-	18.629	18.629
Arriendos	-	-	5.936	-	5.936
Honorarios	-	-	17.920	-	17.920
Reembolso de gastos	-	-	275	-	275
Año 2010					
Compras	19.326	-	-	-	19.326
Ventas	38.301	-	-	-	38.301
Comision en ventas	-	47.205	-	-	47.205

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Rosas del Monte S.A.	1.001	3.155
	<u>1.001</u>	<u>3.155</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Rosas del Monte Rosemonte S.A.	6.589	16.051
Hidalgo Cevallos Daniel	3.600	-
	<u>10.189</u>	<u>16.051</u>

Los saldos con partes vinculadas no devengan ni generan intereses, y se ha definido el cobro y/o pago en 30 días.

No se han realizado con partes no vinculadas, operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 16 - CONTRATOS

Contrato de licencia para uso de marcas -

La Compañía tiene suscrito varios contratos con los proveedores: Preesman Ecuador S.A., Olij Ecuador Cía. Ltda., Rosen Tantau, Lex, DR Ecuador Roses S.A. y Plantec por conceptos de pago de regalías por la adquisición de material vegetal de las diferentes variedades de rosas que produce y comercializa. En el 2011 se reconocieron con cargo a Plantas en proceso US\$118,387 (2010:US\$64,191), quedando al 31 de diciembre del 2011 saldos por pagar por US\$154,056 (2010:US\$72,593). (Véase además Nota 9).

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (5 de marzo del 2012) 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 hayan revelado en los mismos.