

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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 en la ciudad de Quito con el nombre de Inversiones Pontetresa Cía. Ltda.

Mediante escritura pública celebrada el 1 de octubre del 2008, se inscribió la transformación de Inversiones Pontetresa Cía. Ltda. a una sociedad anónima, Inversiones Pontetresa S.A.; dicha inscripción fue publicada en el Registro Mercantil del cantón Cayambe el 12 de enero del 2009.

Su actividad principal es la importación, 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 y en la intervención en el desarrollo de proyectos agroindustriales.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de febrero del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2013 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 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas norma 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 las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "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) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados a compañías relacionadas por ventas de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) 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.
- (ii) 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.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha considerado necesario el registro de provisiones por deterioro debido ya que no mantiene riesgos de incobrabilidad.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, fletes, seguros entre otros y excluye los costos de financiamiento; el costo de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Los inventarios obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

2.6 Propiedad, 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 no 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 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:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	10 a 48 años
Equipo de comunicación	5 años
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 años
Maquinarias y equipos	5 a 48 años
Equipos de computación y electrónico	3 a 10 años
Vehículos	14 años
Estructura metálica	10 a 35 años
Plástico	2 años
Sistema de riego	4 a 10 años
Otros activos	10 a 16 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

2.8 Activos Biológicos

a) Plantas en producción

Corresponden a gastos originados por efectos de costos en etapa de desarrollo (vegetativo) incurridos por la Compañía, se acumulan 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 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 utilización de mano de obra incurridos en la preparación del terreno de mantenimiento.

2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, planta y equipos, Activos intangibles y biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta

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 registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para las PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11 Beneficios a los empleados

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.

Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal no fondeadas)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los Otros Resultados Integrales – Patrimonio, en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Compañía no ha establecido provisión por desahucio debido a que considera que su efecto no es significativo para los estados financieros, tomando en cuenta que la rotación

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible en la separación voluntaria de algunos empleados.

2.12 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. 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 devoluciones.

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 (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

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

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por Suiza, Estados Unidos, y otros países de Europa. La mayor parte de los países importadores de flores, imponen tarifa 0% a la entrada de rosas, claveles, orquídeas, entre otras flores ecuatorianas, excepto Canadá, Rusia y Suiza.

Los precios bajos de la producción florícola de verano en Europa, hacen que se incremente el consumo nacional, lo que dificulta a las Compañías florícolas ecuatorianas la exportación y competencia de su producto tanto a nivel nacional como internacional.

A fin de disminuir los riesgos las empresas han optado por diversificar sus mercados y cartera de clientes, eliminando en la medida de lo posible relaciones de dependencia.

Con esta estrategia si un cliente o un mercado dejan de solicitar el producto, el mismo puede ser absorbido por otros consumidores.

Otra estrategia es la creación de convenios de orden fija, donde los clientes se comprometen a llevar una orden específica cada semana durante todo el año, con la opción de cancelar dicha orden con un debido tiempo de anticipación a fin de que las empresas puedan redistribuir el producto entre sus otros clientes.

Factor Climático

La producción florícola de la Compañía mantiene una dependencia directa de las condiciones climáticas: a nivel nacional (el crecimiento y desarrollo de la flor) e internacional (la Compañía destina de forma mayoritaria sus ventas al exterior).

(b) Riesgo de precio

Si bien las relaciones comerciales del sector florícola tienen un carácter muy informal y es muy difícil lograr firmar contratos de compraventa con los clientes, se ha logrado un sistema para asegurar un nivel de precio con nuestros compradores.

Las ordenes fijas son negociadas en base a precios por temporadas dependiendo del mercado, por ejemplo el mercado americano cuenta con una lista de precios anual, mientras que para Europa se tiene dos listas, una de invierno y otra de verano, siendo esta última a precios más convenientes a fin de volver atractivo al producto en comparación con la producción local del país de destino.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se mantienen algunos clientes que solicitan flor bajo la certificación de comercio justo, uno de los requisitos de esta certificación es la firma de contratos de compraventa entre las dos partes.

Dado que gran parte de la producción se destina a clientes con esta certificación, actualmente se cuenta con algunos contratos firmados en los que también se indican las cantidades que los clientes tomarán dentro de un periodo de tiempo. De esta forma la Compañía minimiza el riesgo de precio,

(c) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros 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 e inversiones financieras, 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 e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil 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.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Año 2013					
Proveedores	10.944	17.898	14.868	7.179	23.178
Compañías relacionadas	1.387	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	113.306	-	-	-
	<u>12.331</u>	<u>131.204</u>	<u>14.868</u>	<u>7.179</u>	<u>23.178</u>
Año 2012					
Proveedores	29.216	7.750	17.578	8.590	10.453
Compañías relacionadas	15.291	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	183.181	-	-	-
	<u>44.507</u>	<u>190.931</u>	<u>17.578</u>	<u>8.590</u>	<u>10.453</u>

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores 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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores corto y largo plazo	74,067	73,587
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,387	15,291
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	172,723	259,445
	<u>248,177</u>	<u>348,323</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(42,672)	(68,319)
Deuda neta	<u>205,505</u>	<u>280,004</u>
Total patrimonio neto	2,128,984	2,009,267
Capital total	2,334,489	2,289,271
Ratio de apalancamiento	9%	12%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Vida útil de la Propiedad, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.
- (c) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.
- (e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.672	-	68.319	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Activo financiero mantenido hasta el vencimiento	258.580	-	100.467	-
Cuentas por cobrar clientes	296.737	-	214.977	-
Compañías relacionadas	2.965	-	35.064	-
Total activos financieros	<u>600.953</u>	<u>-</u>	<u>418.827</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	50.889	23.178	63.134	10.453
Compañías relacionadas	1.387	-	15.291	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	113.306	-	183.181	-
Total pasivos financieros	<u>165.582</u>	<u>23.178</u>	<u>261.606</u>	<u>10.453</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2013	2012
Caja	430	27.596
Bancos (1)	<u>42.242</u>	<u>40.723</u>
	<u>42.672</u>	<u>68.319</u>

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A. y Banco de Guayaquil S.A. de libre disponibilidad.

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Certificado de depósito (1)	<u>258,580</u>	<u>100,467</u>

- (1) Corresponde a: i) dos pólizas de acumulación en Banco de Guayaquil S.A. con 91 y 63 días plazo, que devengan tasas de interés anuales de 5,60% y 5%, respectivamente, con vencimientos el 24 de febrero de 2014; i) una inversión mantenida en Banco Pichincha C.A. a 182 días plazo, que devenga una tasa de interés del 5,25% anual, con vencimiento al 2 de junio de 2014, (2012: Corresponde una inversión mantenida en el Banco Pichincha C.A. a 182 días plazo, que devenga un tasa de interés del 6% anual.)

8. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes Nacionales	11,834	1,004
Clientes del Exterior	<u>284,903</u>	<u>213,973</u>
	<u>296,737</u>	<u>214,977</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera corriente	222,366	176,321
Vencido de:		
0 a 30 días	63,954	-
31 a 60 días vencido	8,333	32,562
61 a 360 días	2,084	6,061
Más de 360	-	33
	<u>296,737</u>	<u>214,977</u>

9. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	20,136	13,273
Materiales a ser consumidos en el proceso de producción	26,391	34,143
Producto terminado	7,548	6,750
Repuestos, herramientas y accesorios	1,696	2,212
	<u>55,772</u>	<u>56,378</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computo	Vehículos	Equipo de oficina	Instalaciones eléctricas	Equipo electrónico	Estructura metálica	Plástico	Sistema de riego	Otros activos	Total
Al 1 de enero del 2012																
Costo	306,860	314,217	9,724	4,506	35,127	286,148	43,342	80,318	7,476	23,037	9,961	451,926	103,491	142,441	15,260	1,833,836
Depreciación acumulada	-	(125,114)	-	(3,726)	(19,620)	(188,513)	(40,138)	(58,190)	(5,427)	(9,594)	(7,028)	(181,173)	(84,072)	(39,133)	(4,554)	(727,582)
Valor en libros	306,860	189,103	9,724	780	15,207	117,635	3,204	21,128	2,049	13,443	2,933	266,753	19,419	103,308	10,706	1,106,254
Movimiento 2012																
Adiciones	-	-	153,773	852	1,500	3,277	2,743	-	-	-	1,132	-	-	696	2,285	166,255
Bajas, neto	-	(4,120)	-	(1,948)	(11,012)	(14,922)	(4,789)	-	(757)	(1,199)	-	-	(32,151)	-	(1,200)	(72,078)
Activaciones	-	60,388	(146,805)	-	-	946	-	-	-	-	-	78,143	44,895	-	3,478	40,844
Notas de crédito	-	-	(15,031)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,031)
Reclasificaciones	-	-	(1,651)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,651)
Depreciación	-	(10,479)	-	1,581	6,460	(3,852)	2,937	(4,564)	102	(2,494)	(1,298)	(15,565)	10,444	(22,657)	(925)	(40,331)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	306,860	234,893	-	1,245	12,155	103,084	4,112	16,564	1,394	9,750	2,766	353,331	42,407	81,347	14,342	1,184,252
Al 31 de diciembre del 2012																
Costo	306,860	370,486	-	3,410	28,618	275,448	41,314	80,318	6,719	21,838	11,093	530,069	116,035	143,137	19,822	1,952,165
Depreciación acumulada	-	(135,593)	-	(2,165)	(13,461)	(172,364)	(37,201)	(63,754)	(5,324)	(12,068)	(8,327)	(176,738)	(73,628)	(61,790)	(5,480)	(767,913)
Valor en libros	306,860	234,893	-	1,245	12,155	103,084	4,113	16,564	1,395	9,750	2,766	353,331	42,407	81,347	14,342	1,184,252
Movimiento 2013																
Adiciones	-	-	3,410	960	1,020	4,841	697	-	-	-	-	8,487	65,940	8,683	1	94,019
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(7,289)	-	-	-	-	(6,839)	(47,378)	-	-	(51,506)
Depreciación	-	(13,148)	-	(468)	(2,102)	(15,678)	5,030	(4,564)	(632)	(3,106)	(725)	(15,782)	(2,108)	(23,260)	(1,800)	(78,345)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	306,860	221,745	3,410	1,737	11,073	92,247	2,551	12,000	763	6,642	2,041	339,177	58,861	66,770	12,543	1,138,420
Al 31 de diciembre del 2013																
Costo	306,860	370,486	3,410	4,370	28,636	280,289	34,722	80,318	6,719	21,838	11,093	531,698	134,597	151,819	19,822	1,984,677
Depreciación acumulada	-	(148,741)	-	(2,633)	(15,563)	(188,042)	(32,171)	(68,318)	(5,956)	(15,196)	(9,052)	(192,521)	(75,736)	(85,049)	(7,279)	(846,257)
Valor en libros	306,860	221,745	3,410	1,737	11,073	92,247	2,551	12,000	763	6,642	2,041	339,177	58,861	66,770	12,543	1,138,420

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades, planta y equipos

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Plantas en producción	1,304,170	1,171,277
Menos - amortización acumulada	<u>(512,719)</u>	<u>(460,444)</u>
	791,451	710,833
Plantas en crecimiento	<u>167,361</u>	<u>257,292</u>
	<u>958,812</u>	<u>968,125</u>

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	968.125	844.790
Adiciones netas	177.130	303.375
Bajas	(134.168)	(34.816)
Amortización del año	<u>(52.275)</u>	<u>(145.224)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>958.812</u>	<u>968.125</u>

12. PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	35,590	37,408
Proveedores del exterior	<u>15,299</u>	<u>25,726</u>
	<u>50,889</u>	<u>63,134</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Saldos -

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	2,965	29,783
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	-	5,281
			<u>2,965</u>	<u>35,064</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	1,387	8,554
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	-	3,137
Hidalgo Cevallos Daniel	Relacionado	Comercial	-	3,600
			<u>1,387</u>	<u>15,291</u>

(b) Transacciones -

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Venta de rosas y Asistencia Técnica</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	34,879	74,101
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	83,659	34,439
			<u>118,538</u>	<u>108,540</u>
<u>Compra de rosas</u>				
Rosas del Monte S.A.	Accionistas comunes	Comercial	54,353	69,306
Picasso Roses Cía. Ltda.	Accionistas comunes	Comercial	29,448	35,108
			<u>83,801</u>	<u>104,414</u>
Honorarios y Arriendos Hidalgo Cevallos Daniel	Relacionado	Comercial	<u>68,237</u>	<u>68,131</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>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	161.141	101.461
Jubilación patronal	24.570	15.233
	<u>185.711</u>	<u>116.694</u>

INVERSIONES PONTETRESA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar varios (1)	113,306	183,181
Provisiones	27,029	39,731
Anticipo clientes	32,387	36,533
	<u>172,722</u>	<u>259,445</u>

(1) Comprenden regalías por pagar de las variedades de rosas adquiridas.

15. IMPUESTO A 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 2010 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	381.901	244.965
Menos: Participación laboral	(57.285)	(36.745)
Utilidad antes de impuestos	<u>324.616</u>	<u>208.220</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	34.170	21.349
(Menos): Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(50.701)
Base imponible total	358.786	178.868
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>78.933</u>	<u>41.140</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 corresponde principalmente a depreciaciones y amortizaciones que exceden los límites permitidos por US\$11,336, gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$8,424 y gastos de gestión que excedan el 2% de los gastos generales por US\$7,717. Al 31 de diciembre del 2012 corresponde principalmente a gastos de gestión que exceden el 2% de los gastos generales por US\$9,133, bajas de activos por US\$6,505 y gastos no respaldados en contratos o comprobantes de venta autorizados.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$27,347 (2012: US\$23.497), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$78,933 (2012: US\$41,140).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado	78.933	41.140
Menos		
Anticipos de impuesto a la renta (1)	(27.347)	(23.497)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(1.506)</u>	<u>(1.337)</u>
Saldo por pagar	<u>50.080</u>	<u>16.306</u>

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

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de La Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2013 y 2012 operaciones que superen dicho monto y con base en sus análisis internos considera además que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos -

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.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0027, con fecha 31 de enero de 2014, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2013, cuyo valor calculado es de US\$380.53 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 2013 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

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.

Deducibilidad de gastos por depreciación de bienes revaluados: El 19 de junio del 2012 en el Registro Oficial No. 727 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 1180 por medio

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

del cual se reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. El artículo 3 del Decreto Ejecutivo No. 1180 señala lo siguiente: "Artículo 3.- Suprímase la letra f) del número 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno": Cuando un contribuyente haya procedido al reavalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar. En el caso de venta de bienes reavaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el reavalúo".

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>2013</u>	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
Beneficios a empleados (1)		67.053	194.587	(180.261)	81.379
Impuestos a la renta por pagar		16.306	50.080	(16.306)	50.080
Provisión para jubilación patronal (Nota 18)		273.600	64.463	(31.241)	306.822
	<u>2012</u>				
Beneficios a empleados		73.853	259.609	(266.409)	67.053
Impuestos a la renta por pagar		20.191	16.306	(20.191)	16.306
Provisión para jubilación patronal (Nota 18)		241.454	32.146	-	273.600

- (1) Incluye US\$57,285 (2012: US\$36,745) de participación trabajadores en las utilidades del año.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada 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)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa(s) de descuento	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8	7.5
Jubilados a la fecha	9	11
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>2013</u>	<u>2012</u>
Costos del servicio	45,311	32,146
Costo financiero	19,152	-
Reducción de provisión	(6,834)	-
Ganancia actuarial reconocida en ORI	<u>(24,407)</u>	<u>-</u>
	<u>33,222</u>	<u>32,146</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 comprende US\$ 400,000 dividido en 400,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSReserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2013 la reserva constituida alcanza el 19,74% del capital suscrito (2012: 15,57%).

Reserva facultativa

Representan reservas de libre disposición de los socios, cuyo saldo puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

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>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Nacionales	78.232	90.165
Ventas Exportación (1)	<u>2.842.486</u>	<u>2.602.714</u>
	<u>2.920.718</u>	<u>2.692.879</u>

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

INVERSIONES PONTETRESA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****21. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRATIVOS**2013

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Beneficios	1,037,410	30,202	115,717	1,183,329
Agasajos y paseos	11,747	363	1,730	13,840
Pasaje y movilización	30,253	2,057	2,900	35,210
Servicios profesionales	579	-	66,640	67,219
Jubilación patronal	43,937	-	1,374	45,311
Seguros	9,149	711	718	10,578
Arriendo	-	4,274	9,972	14,246
Impuestos patentes y otros	23,860	-	1,505	25,365
Depreciaciones	71,294	-	7,051	78,345
Amortizaciones	52,275	-	-	52,275
Mantenimiento	79,257	1,135	2,739	83,131
Transporte y combustible	17,243	510	3,898	21,651
Materiales directos de cultivo	258,543	-	-	258,543
Compra de flor	40,707	-	-	40,707
Costo bienes vendidos	20,712	-	-	20,712
Materiales indirectos	227,598	-	-	227,598
Suministros de oficina	3,951	1,567	2,951	8,469
Gastos legales	105	-	476	581
Impuesto a la salida de divisas	-	-	2,140	2,140
Viajes	-	8,264	-	8,264
Trámites de exportación	-	2,762	-	2,762
Comisiones	-	34,437	-	34,437
Participación trabajadores	41,439	-	15,846	57,285
Otros	250,549	16,618	75,528	342,695
	<u>2,220,608</u>	<u>102,900</u>	<u>311,185</u>	<u>2,634,693</u>

INVERSIONES PONTETRESA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Sueldos y Beneficios	999.224	38.647	120.049	1.157.920
Agasajos y paseos	3.434	363	1.730	5.527
Pasaje y movilización	28.530	-	2.900	31.430
Servicios profesionales	-	2.961	46.320	49.281
Jubilación patronal	31.043	-	1.103	32.146
Seguros	13.360	711	719	14.790
Arriendo	-	4.274	9.972	14.246
Impuestos patentes y otros	3.586	-	1.505	5.091
Depreciaciones	36.701	-	3.630	40.331
Amortizaciones	145.224	-	-	145.224
Mantenimiento	117.089	1.135	2.739	120.963
Transporte y combustible	17.540	510	3.898	21.948
Materiales directos de cultivo	195.556	-	-	195.556
Compra de flor	59.828	-	-	59.828
Costo bienes vendidos	18.128	-	-	18.128
Materiales indirectos	231.098	-	-	231.098
Suministros de oficina	4.827	1.567	2.951	9.345
Gastos legales	-	-	476	476
Impuesto a la salida de divisas	-	-	2.140	2.140
Vajes	-	8.264	-	8.264
Trámites de exportación	-	2.762	-	2.762
Comisiones	-	34.437	-	34.437
Participación trabajadores	27.780	-	8.965	36.745
Otros	150.153	16.994	101.566	268.713
	<u>2.083.101</u>	<u>112.625</u>	<u>310.663</u>	<u>2.506.389</u>

22. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**• **Agroplantas Cía. Ltda.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
SWEETBERRY	24-Nov-11	N-45-11	15.000
POLAR STAR	8-Feb-08	N-10-08	12.400
SWEETNESS	8-Feb-08	N-10-08	8.800
FREEDOM	17-Apr-07	N-28-07	21.400
CHERRY BRANDY	12-Sep-07	N-64-07	3.200
CHERRY BRANDY	18-Jul-07	N-52-07	13.800
CHERRY BRANDY	13-Dec-05	N-078-05	9.700
CHERRY BRANDY	20-Dec-04	N-61-04	6.500
BLACK MAGIC	17-Mar-98		25.000
POLAR STAR	31-Mar-08	AN 26-08	1.750
SWEETNESS	31-Mar-08	AN 26-08	800
FREE SPIRIT	10-Mar-11	AN 49-10	16.900

• **D.R. Ecuador Roses S.A.**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
FOREVER YOUNG	28-Feb-05	N-023-25	12.880
AFRICAN DAWN	28-Feb-05	N-023-25	6.500
AZAFRAN	10-Feb-06	N-003-2006	10.000
VOODOO	10-Feb-06	N-003-2006	20.000
AZAFRAN	10-Feb-06	N 008-2006	10.000
VOODOO	10-Feb-06	N 008-2006	20.000

• **Lex + The Rose Factory**

VARIEDAD	<u>CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO</u>		
	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
HOT MERENGUE	1-Jan-12	20110222	7.745
HOT MERENGUE	1-Jan-12	20110222	7.745
HOT MERENGUE	1-Mar-11	20100462	7.791
PEACH AVALANCHE	1-Mar-11	20100462	7.750
AVALANCHE	1-Feb-13	20120186	7.686

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Olij Breeding**

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
TWILIGHT	10-May-12	2012101	9.600
RED PARIS	21-Apr-11	2011106	19.000
RED PARIS	16-Mar-10	2010108	14.100

• **Plantec S.A.**

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
INTERONOTOV	22-Mar-13	N 13-137	26.500
INTERONOTOV	28-May-13	N 13-228	4.200
INTERONOTOV	8-Jul-13	N 13-396	15.000
EXPLORER	8-Jul-13	N 13-395	15.000
MONDIAL	2-Dec-11	11-645	16.000
MONDIAL	2-Dec-11	N 11-644	16.000
MURANO	9-May-07	07-193	10.000
ROCKSTAR	28-Apr-10	N 10-158	500

• **Preesman**

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
PREHUNTENZZ	19-Sep-12	RO212415351	12.000

• **Rosen Tantau**

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA DE CULTIVO		
	FECHA	Nº DE CONTRATO	Nº DE PLANTAS
SWEETBERRY	22-Nov-11	NRT-177-11	15,000
PURPLE HAZE	31-Dec-11	NRT-022-12	10,400
SWEETBERRY	31-Dec-11	NRT-022-12	500
SWEETNESS	31-Dec-11	NRT-022-12	30,000
POLAR STAR	8-Feb-08	NRT-035-08	14,150
SWEETNESS	8-Feb-08	NRT-035-08	8,800
FREE SPIRIT	30-Jan-12	051-11	20,000

INVERSIONES PONTETRESA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

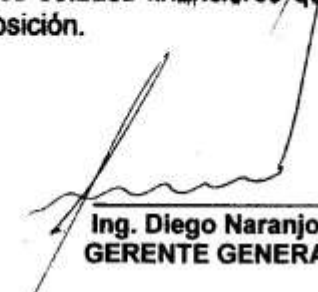
VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA		
	DE CULTIVO		
	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
FREEDOM	30-Jan-12	051-11	24,000
TOPAZ	30-Jan-12	051-11	17,000
CHERRY BRANDY	17-Mar-10	NRT-031-10	3,270
FREEDOM	17-Mar-10	NRT-031-10	25,939
SWEETNESS	17-Mar-10	NRT-031-10	12,988
FREEDOM	30-Jan-12	91-10	7,522
TOPAZ	30-Jan-12	91-10	9,628
TROPICANA	13-Apr-07	NRT-071-07	15,400
FREEDOM	13-Apr-07	NRT-071-07	21,400
FREEDOM	31-Jan-06	NRT-040-06	16,282
CHERRY BRANDY	12-Sep-07	NRT-187-07	3,200
CHERRY BRANDY	18-Jul-07	NRT-144-07	13,800
CHERRY BRANDY	25-Jan-06	NRT-287-05	9,700
CHERRY BRANDY	3-Dec-04	RT-213-04	6,500
CHERRY BRANDY	24-Jan-12	NRT-12108	950
GREEN TEA	24-Jan-12	NRT-15-12-06	8,600
FREEDOM	24-Jan-12	NRT-2108	1,000
CREME DE LACREME	24-Jan-12	NRT-21607	10,000
CREME DE LACREME	24-Jan-12	NRT-24007	3,000
CHERRY BRANDY	24-Jan-12	NRT-3108	7,500
FREEDOM	20-Jul-11	NRT-113-11	35,331

• **Schereurs Ecuador Cía. Ltda.**

VARIEDAD	CONVENIO DE REGALIAS Y LICENCIA		
	DE CULTIVO		
	FECHA	N° DE CONTRATO	N° DE PLANTAS
VOODOO	11-Jan-05	N° 5-0161	20.000
TIBET	24-Mar-08	N° 8-0427	4.500

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.



Ing. Diego Naranjo
GERENTE GENERAL



Lcda. Mónica Ortiz
CONTADORA GENERAL