

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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 floricultura en todas sus fases, comercialización, venta y exportación de toda clase de productos agrícolas, inclusive plantas, bulbos y flores, insumos y equipos, así como la instalación y manejo de viveros y el suministro de asistencia técnica para el efecto, además intervendrá en el desarrollo de proyectos agroindustriales.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de febrero del 2018 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 POLÍTICAS 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 las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2017 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 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las 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 normas internacionales, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

2.3 Moneda funcional y 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, 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.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía registro una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$3.750, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

2.7 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:

| <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 |

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, 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 propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos intangibles

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

2.9 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. 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 ocho y diez años.

b) Plantas en proceso:

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

2.10 Deterioro de activos no financieros y activos intangibles

Los activos sujetos a depreciación o amortización (propiedad planta y equipo, activos intangibles y activos biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8,26% (2016: 7.46%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por este concepto.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Factor competitivo

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

El mercado objetivo de la Compañía se encuentra segmentado por Suiza, Estados Unidos, y otros países de Europa. La mayor parte de los países importadores de

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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>2017</u> | <u>2016</u> |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco de Guayaquil S.A. | AAA- | AAA- |
| Banco Internacional S.A. | AAA | AAA |

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora PCR Pacific S.A.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o retraso en el cumplimiento de las mismas, que se desarrolló por la crisis internacional y fundamentalmente por las deudas que enfrenta la eurozona. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión periódica de las políticas de crédito con clientes de países europeos que puedan afectar a la industria y por lo tanto a la liquidez de la Compañía.
- Se mantiene un control de la cartera de clientes, en función a los plazos de crédito y cobranza, al comparar los resultados se evidencia que no existe antigüedad en la misma.

(d) Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 | | | | | |
| Proveedores | 113.240 | 49.796 | 5.691 | 3.988 | 565 |
| Compañías relacionadas | 13.468 | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | - | 39.978 | - | - | - |
| | <u>126.708</u> | <u>89.774</u> | <u>5.691</u> | <u>3.988</u> | <u>565</u> |
| Año 2016 | | | | | |
| Proveedores | 40.067 | 47.320 | 890 | 1.419 | 14.643 |
| Compañías relacionadas | 12.528 | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | - | 122.425 | - | - | - |
| | <u>52.595</u> | <u>169.745</u> | <u>890</u> | <u>1.419</u> | <u>14.643</u> |

3.2 Administración del riesgo de capital

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

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|-----------------|
| Proveedores corto y largo plazo | 180.673 | 104.339 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 13.468 | 12.528 |
| Otras cuentas por pagar y gastos acumulados | 80.858 | 142.282 |
| | <u>274.999</u> | <u>259.149</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(272.054)</u> | <u>(84.053)</u> |
| Deuda neta | 2.945 | 175.096 |
| Total patrimonio neto | 1.445.998 | 1.573.940 |
| Capital total | 1.448.943 | 1.749.036 |
| Ratio de apalancamiento | 0,2% | 10% |

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 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.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(b) 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 2.10.

(c) 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 2.12.

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:

- Prácticamente toda la información (por ejemplo) en mercados activos para obtener el valor razonable (Véase página siguiente).
- Información distinta y provee de información relevante en el nivel 3 que se puede confirmar por el activo subyacente, se base directamente (precio) y valores de mercado (que se derivan de precios). (Véase página siguiente)
- Información sobre el activo y precio que no se basa en datos que se puede observar en el mercado (información no observable) (Véase página siguiente).

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, no existen instrumentos medidos a valor razonable. Los cambios por pérdidas a clientes, otros cambios por errores, cambios por pagar provisiones y efectos y ajustes de otros se reconocen al valor razonable de inicio a la naturaleza de cada parte de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | 2017 | | 2016 | |
|--|----------------|--------------|----------------|---------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 272.051 | - | 84.053 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar clientes | 223.713 | - | 252.945 | - |
| Compañías relacionadas | 34.909 | - | 40.353 | - |
| Total activos financieros | <u>530.673</u> | <u>-</u> | <u>377.351</u> | <u>-</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Proveedores | 173.280 | 7.393 | 89.696 | 14.643 |
| Compañías relacionadas | 13.468 | - | 12.528 | - |
| Otras cuentas por pagar y gastos acumulados | 80.858 | - | 142.282 | - |
| Total pasivos financieros | <u>267.606</u> | <u>7.393</u> | <u>244.506</u> | <u>14.643</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 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------|----------------|---------------|
| Caja (1) | 450 | 479 |
| Bancos (2) | 71.246 | 83.574 |
| | <u>71.696</u> | <u>84.053</u> |
| Inversiones (3) | 200.355 | - |
| | <u>272.051</u> | <u>84.053</u> |

(1) En el año 2017 y 2016 corresponde al dinero de chica utilizada para gastos menores incurridos en administración y finca.

(2) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A. por US\$67.047 (2016:US\$ 83.408), Banco de Guayaquil S.A. por US\$161 (2016:US\$ 166) y Banco Internacional S.A. US\$4.038.

(3) Corresponde a un depósito a plazo fijo mantenido en el Banco Internacional S.A. cuyo rendimiento es del 2.73% anual y su vencimiento es de 32 días.

7. CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Clientes Nacionales (1) | 1.559 | 3.535 |
| Exterior (1) | 225.904 | 249.410 |
| | <u>227.463</u> | <u>252.945</u> |
| (-) Provisión de cuenta incobrables (2) | (3.750) | - |
| | <u>223.713</u> | <u>252.945</u> |

(1) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar de las ventas realizadas.

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------|----------------|----------------|
| Cartera corriente | 165.049 | 240.048 |
| Vencido de: | | |
| 31 a 60 días vencido | 37.801 | 8.558 |
| 61 a 360 días | 24.613 | 4.338 |
| | <u>227.463</u> | <u>252.945</u> |

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son los siguientes.

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------|--------------|-------------|
| Saldo inicial | - | - |
| Incrementos | 3.750 | - |
| Saldo final | <u>3.750</u> | <u>-</u> |

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------|----------------|
| Otras cuentas por cobrar (1) | 22.288 | 78.801 |
| Seguros pagados por anticipado | 9.764 | 8.427 |
| Crédito tributario a favor de la empresa (IVA) | 32.985 | 64.160 |
| Crédito tributario a favor de la empresa (IR) | 2.062 | 475 |
| | <u>67.099</u> | <u>151.863</u> |

- (1) Corresponde principalmente anticipos a proveedores por US\$2.775 (2016: US\$ 450), Certificados de Abono Tributario (2016: US\$2.007), y otras menores por US\$19.513 (2016: US\$76.334).

9. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|---------------|
| Materiales a ser consumidos en el proceso de producción | 37.447 | 29.043 |
| Materia prima | 33.200 | 13.051 |
| Producto terminado | 5.191 | 6.513 |
| Repuestos, herramientas y accesorios | 1.796 | 2.502 |
| | <u>77.634</u> | <u>51.109</u> |

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Descripción | Terrenos | Edificios | Equipos de comunicación | Muebles y enseres | Maquinaria y equipo | Equipo de cómputo | Equipo de oficina | Equipos de instalaciones eléctricas | Equipo electrónico | Estructura metálica | Plástico | Sistema de riego | Otros activos | Total |
|---|----------|-----------|-------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------|------------------|---------------|-------------|
| A 1 de enero del 2016 | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo | 306.860 | 376.381 | 4.566 | 28.737 | 293.000 | 36.930 | 6.719 | 21.838 | 2.329 | 531.698 | 893.637 | 5.1820 | 21.767 | 1.986.282 |
| Depreciación acumulada | - | (175.601) | (3.591) | (8.755) | (219.870) | (35.586) | (6.235) | (20.522) | (10.636) | (231.232) | (80.466) | (16.831) | (11.114) | (1.010.439) |
| Valor en libros | 306.860 | 200.780 | 975 | 9.982 | 73.130 | 1.344 | 484 | 1.316 | 1.693 | 300.466 | 33.171 | 34.989 | 10.653 | 975.843 |
| Movimiento 2016 | | | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones | - | (13.443) | - | - | 11.231 | 1.025 | - | - | - | - | 56.302 | - | 715 | 69.273 |
| Depreciación | - | (8.409) | (462) | (1573) | (5.859) | (1.55) | (39) | (1316) | (485) | (8.356) | (37.527) | (8.232) | (1.988) | (115.45) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2016 | 306.860 | 187.337 | 513 | 8.409 | 68.502 | 1.214 | 345 | - | 1.208 | 28.110 | 51.946 | 26.757 | 9.370 | 943.570 |
| A 1 de diciembre del 2016 | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo | 306.860 | 376.381 | 4.566 | 28.737 | 304.231 | 37.955 | 6.719 | 21.838 | 2.329 | 531.698 | 249.939 | 5.1820 | 22.482 | 2.055.555 |
| Depreciación acumulada | - | (89.044) | (4.053) | (20.328) | (235.729) | (36.741) | (6.374) | (21.838) | (11.21) | (250.588) | (87.993) | (25.053) | (13.12) | (1.111.963) |
| Valor en libros | 306.860 | 287.337 | 513 | 8.409 | 68.502 | 1.214 | 345 | - | 1.208 | 28.110 | 51.946 | 26.757 | 9.370 | 943.570 |
| Movimiento 2017 | | | | | | | | | | | | | | |
| Adiciones (1) | - | 7.181 | 403 | 559 | 14.771 | 542 | - | - | 374 | - | 52.809 | - | 11.227 | 87.866 |
| Bajas (2) | - | (750) | (373) | - | (3.329) | (2.103) | (216) | - | (442) | - | (43.037) | - | (4.023) | (53.900) |
| Depreciación | - | (13.554) | (373) | (1571) | (14.049) | (837) | (139) | - | (409) | (19.358) | (49.367) | (8.232) | (2.327) | (10.216) |
| Bajas de depreciación (2) | - | - | 750 | - | 3.329 | 2.103 | 216 | - | 442 | - | 43.037 | - | 4.023 | 53.900 |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 306.860 | 180.964 | 543 | 7.397 | 69.224 | 919 | 206 | - | 1.173 | 28.175 | 55.388 | 18.525 | 18.270 | 921.218 |
| A 1 de diciembre del 2017 | | | | | | | | | | | | | | |
| Costo | 306.860 | 383.562 | 4.219 | 29.296 | 315.673 | 36.394 | 6.503 | 21.838 | 2.261 | 531.698 | 259.711 | 5.1820 | 29.686 | 2.089.520 |
| Depreciación acumulada | - | (202.598) | (3.676) | (21.899) | (246.449) | (35.475) | (6.297) | (21.838) | (11.088) | (269.946) | (204.323) | (13.295) | (11.416) | (1.188.300) |
| Valor en libros | 306.860 | 180.964 | 543 | 7.397 | 69.224 | 919 | 206 | - | 1.173 | 28.175 | 55.388 | 18.525 | 18.270 | 921.218 |

(1) Corresponde principalmente a i) compras de equipos y maquinarias por US\$121.779 (2016: US\$11.231), ii) compra de plástico por US\$49.628 (2016: US\$56.302), iii) compras de otros activos por US\$11.227 (2016: US\$715).

(2) Corresponde principalmente a i) bajas de equipo de computación por US\$2.103, ii) otros activos por US\$4.023.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Plantas en producción | 1.680.000 | 1.475.189 |
| Menos - amortización acumulada | <u>(887.568)</u> | <u>(722.272)</u> |
| | 792.432 | 752.917 |
| Plantas en crecimiento | <u>87.627</u> | <u>231.101</u> |
| | <u>880.059</u> | <u>984.018</u> |

El movimiento de activos biológicos, fueron como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero | 984.018 | 992.213 |
| Adiciones | 180.003 | 273.084 |
| Bajas | (118.665) | (96.023) |
| Amortización del año | <u>(165.297)</u> | <u>(185.256)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>880.059</u> | <u>984.018</u> |

12. PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Proveedores nacionales (1) | 152.386 | 61.402 |
| Proveedores del exterior | <u>20.894</u> | <u>28.294</u> |
| | <u>173.280</u> | <u>89.696</u> |

(1) Comprende principalmente a valores adeudados por: Tania Irene Moscoso Vidal por US\$18.128, BMI Medicas del Ecuador por US\$17.120, Seguro Equinoccial por US\$10.768, Nirp International S.A. por US\$8.201 (2016: US\$ 29.381), Papelería Nacional S.A. por US\$13.534 (2016: US\$5.702), Industrias Omega C.A. por US\$5.590 (2016: US\$ 1.095) entre otros.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tiene control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

(a) Saldos:

| <u>Entidad</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | |
| Rosas del Monte S.A. | Accionistas comunes | Comercial | 10.766 | 22.843 |
| Picaso Roses Cía. Ltda. | Accionistas comunes | Comercial | 24.143 | 17.511 |
| | | | <u>34.909</u> | <u>40.353</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | | |
| Rosas del Monte S.A. | Accionistas comunes | Comercial | 3.175 | 3.583 |
| Picaso Roses Cía. Ltda. | Accionistas comunes | Comercial | 6.693 | 5.345 |
| Hidalgo Cevallos Daniel Eduardo | Relacionado | Comercial | 3.600 | 3.600 |
| | | | <u>13.468</u> | <u>12.528</u> |

(b) Transacciones:

Venta de rosas, materiales, asistencia técnica, etc

| | | | | |
|-------------------------|---------------------|-----------|----------------|----------------|
| Rosas del Monte S.A. | Accionistas comunes | Comercial | 47.578 | 55.300 |
| Picaso Roses Cía. Ltda. | Accionistas comunes | Comercial | 189.038 | 165.954 |
| | | | <u>236.616</u> | <u>221.254</u> |

Compra de rosas, materiales, etc

| | | | | |
|-------------------------|---------------------|-----------|---------------|---------------|
| Rosas del Monte S.A. | Accionistas comunes | Comercial | 19.287 | 22.711 |
| Picaso Roses Cía. Ltda. | Accionistas comunes | Comercial | 77.996 | 73.681 |
| | | | <u>97.283</u> | <u>96.392</u> |

Honorarios y arriendo

| | | | | |
|-------------------------|-------------|-----------|--------|--------|
| Hidalgo Cevallos Daniel | Relacionado | Comercial | 48.000 | 48.000 |
|-------------------------|-------------|-----------|--------|--------|

Dividendos pagados

| | | | | |
|--|--|--|---------------|----------------|
| | | | 97.376 | 581.513 |
| | | | <u>97.376</u> | <u>581.513</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>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios | 166.125 | 164.385 |
| Jubilación Patronal | 35.536 | 38.024 |
| | <u>201.661</u> | <u>202.409</u> |

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y GASTOS ACUMULADOS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Cuentas por pagar varios (1) | 39.978 | 122.425 |
| Provisiones | 852 | 7.202 |
| Anticipo clientes | 40.028 | 12.655 |
| | <u>80.858</u> | <u>142.282</u> |

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

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente IVA | 4.203 | 3.062 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 8.004 | 8.479 |
| | <u>12.207</u> | <u>11.541</u> |

16. 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 2013 al 2016 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 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------|---------------|
| (Pérdida) utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta | (50.082) | 110.877 |
| Menos: Participación laboral | - | 16.631 |
| (Pérdida) utilidad antes de impuestos | <u>(50.082)</u> | <u>94.246</u> |
| Más: Gastos no deducibles | 27.451 | 38.750 |
| Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos | - | - |
| Menos : Otras rentas no sujetas a impuesto a al renta | - | (65.760) |
| Menos: deducción de incremento de empleados | <u>(12.659)</u> | <u>-</u> |
| Base imponible total | (35.290) | 67.235 |
| Tasa de impuesto a la renta | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta causado | - | 14.792 |
| Anticipo del Impuesto a la renta | 29.039 | 33.971 |
| Deducción por ley de reactivación económica 40% | (1.464) | - |
| Total impuesto a la renta corriente del año | <u>27.575</u> | <u>33.971</u> |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta | 29.039 | 33.971 |
| Deducción por Ley de reactivación económica 40% | (1.464) | - |
| Impuesto a la renta causado | <u>27.575</u> | <u>33.971</u> |
| Saldo pendiente de pago | 3.662 | - |
| Anticipos de impuesto a la renta | (29.039) | (30.783) |
| Retenciones en la fuente efectuadas | <u>(4.260)</u> | <u>(3.662)</u> |
| Saldo a favor | <u>(2.062)</u> | <u>(475)</u> |

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

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantuvo un anticipo del impuesto a la renta superior al impuesto causado por US\$29.039 correspondiente al anticipo de impuesto a la renta mínimo como impuesto a la renta definitivo. En el periodo 2016 la Compañía mantuvo un anticipo del impuesto a la renta superior al impuesto causado por US\$33.971 correspondiente al anticipo de impuesto a la renta mínimo como impuesto a la renta definitivo.

(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.

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

| | <u>2017</u> |
|---|--------------|
| Impuesto diferido activo: | |
| Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses | <u>7.764</u> |

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

| | <u>Activo</u> |
|--|-----------------------|
| | <u>Pérdida</u> |
| | <u>tributaria (1)</u> |
| Al 1 de enero del 2017 | - |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | <u>7.764</u> |
| Al 31 de diciembre del 2017 | <u>7.764</u> |

La relación entre el gasto por impuesto y utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------|---------------|
| (Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta | (50.082) | 110.887 |
| Tasa impositiva vigente | 22% | 22% |
| | <u>(11.018)</u> | <u>24.395</u> |
| Gastos no deducibles | 6.039 | 8.525 |
| Otras rentas no sujetas a impuesto a la renta | - | 14.467 |
| Deducción neto de incremento de empleos | <u>2.785</u> | <u>-</u> |
| Impuesto a la renta | (2.194) | 47.387 |
| Impuesto a la renta causado | 27.575 | 33.971 |
| Tasa efectiva | -55% | 31% |

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

(e) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

17. PROVISIONES

Composición y movimiento:

| | Saldos al <u>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | Pagos y/o <u>utilizaciones</u> | Saldos al <u>final</u> |
|--|----------------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| <u>2017</u> | | | | |
| Beneficios a empleados corto plazo (1) | 92.527 | 1.154.365 | (1.162.907) | 83.985 |
| Beneficios a empleados largo plazo | | | | |
| Provisión para Desahucio | 114.304 | 30.886 | (7.410) | 137.780 |
| Provisión para jubilación patronal (Nota 18) | 463.087 | 153.523 | (82.100) | 534.510 |
| | <u>577.391</u> | | | <u>672.290</u> |
| <u>2016</u> | | | | |
| Beneficios a empleados corto plazo (1) | 121.696 | 1.166.770 | (1.137.601) | 92.527 |
| Beneficios a empleados largo plazo | | | | |
| Provisión para Desahucio | 107.239 | 23.047 | (15.982) | 114.304 |
| Provisión para jubilación patronal (Nota 18) | 425.212 | 104.592 | (66.717) | 463.087 |
| | <u>532.451</u> | | | <u>577.391</u> |

- (1) Incluye principalmente: aporte patronal US\$10.779 (2016: US\$9.339), fondos reserva US\$3.325 (2016: US\$3.352), aporte personal IESS US\$8.384 (2016: US\$7.264), préstamos quirografarios US\$9.241 (2016: US\$7.117), 15% participación trabajadores (2016: US\$16.631), décimo tercer sueldo US\$8.207 (2016: US\$6.406), décimo cuarto sueldo US\$17.857 (2016: US\$16.770), otros beneficios menores US\$25.631 (2016: US\$25.636).

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | 534.510 | 463.087 |
| Bonificación por desahucio | 137.780 | 114.304 |
| | <u>672.290</u> | <u>577.391</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| Tasa(s) de descuento | 8,26% | 7,46% |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 2% | 3% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 9,44% | 8,90% |
| Vida laboral promedio remanente | 7,19 | 7,8 |
| Jubilados a la fecha | 0 | 0 |
| Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres) | 11 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>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 577.391 | 532.451 |
| Costo laboral por servicios actuales | 68.172 | 69.220 |
| Costo financiero | 42.094 | 32.859 |
| Costo por servicios pasados | - | - |
| Beneficios pagados | (7.411) | (7.020) |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (11.758) | (13.714) |
| (Ganancia) pérdida actuarial reconocida en ORI | 3.802 | (36.405) |
| | <u>672.290</u> | <u>577.391</u> |

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende US\$ 400,000 dividido en 400,000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva 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

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre de 2016 la reserva constituida alcanza el 40,8% del capital suscrito (2016: 39,29%).

Reserva facultativa

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

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"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas 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 accionistas.

21. VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Ventas Nacionales | 227.803 | 220.828 |
| Ventas Exportación (1) | 2.664.427 | 2.669.337 |
| | <u>2.892.230</u> | <u>2.890.165</u> |

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

22. COSTOS Y GASTOS Y NATURALEZA

Composición:

| <u>2017</u> | <u>Costo de Venta</u> | <u>Gasto de Venta</u> | <u>Gasto de Administración</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------|
| Amortización activos biológicos | 188.959 | - | - | 188.959 |
| Amortizaciones software | 859 | 322 | 426 | 1.607 |
| Arriendos | 274 | 10.557 | 5.717 | 16.547 |
| Capacitaciones | 3.014 | - | 228 | 3.242 |
| Costo de ventas | 4.448 | - | - | 4.448 |
| Depreciaciones | 106.651 | 374 | 1.251 | 108.276 |
| Gastos ferias | - | 37.346 | - | 37.346 |
| Gastos financieros | - | - | - | - |
| Honorarios profesionales | 3.393 | 35.642 | 99.862 | 138.897 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 2.766 | 8.759 | 5.833 | 17.358 |
| Insumos de producción | 599.566 | - | - | 599.566 |
| Jubilación patronal y desahucio | 63.879 | 826 | 3.467 | 68.172 |
| Mantenimiento y reparaciones | 86.486 | 1.902 | 1.621 | 90.009 |
| Movilización | 38.467 | 2.242 | 2.132 | 42.841 |
| Otros gastos | 42.050 | 6.015 | 2.479 | 50.544 |
| Provisión Incobrables | - | - | 3.750 | 3.750 |
| Seguros | 9.905 | 550 | 3.918 | 14.374 |
| Servicios básicos | 51.314 | 4.335 | 5.382 | 61.031 |
| Sueldos salarios y beneficios sociales | 1.157.088 | 84.604 | 137.093 | 1.378.785 |
| Suministros de aseo y oficina | 4.664 | 267 | 3.783 | 8.715 |
| Transporte y combustible | 5.563 | 37.581 | 4.638 | 47.781 |
| Viajes | - | 24.231 | - | 24.231 |
| Vigilancia y seguridad | 34.454 | - | - | 34.454 |
| | <u>2.403.801</u> | <u>255.553</u> | <u>281.580</u> | <u>2.940.933</u> |

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2016</u> | <u>Costo de Venta</u> | <u>Gasto de Venta</u> | <u>Gasto de Administración</u> | <u>Total</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------|
| Sueldos y beneficios | 1.021.649 | 103.338 | 133.052 | 1.258.039 |
| Insumos de producción | 549.705 | - | - | 549.705 |
| Amorización de activos biológicos | 185.256 | - | - | 185.256 |
| Honorarios profesionales | 1.914 | 1.975 | 134.013 | 137.902 |
| Otros | 63.609 | 27.359 | 12.223 | 103.191 |
| Depreciaciones | 97.664 | 599 | 1.419 | 99.682 |
| Mantenimiento | 82.029 | 2.856 | 1.892 | 86.777 |
| Erradicaciones | 69.735 | - | - | 69.735 |
| Jubilación patronal y desahucio | 64.950 | 1.094 | 3.174 | 69.218 |
| Servicios básicos | 50.139 | 1.668 | 9.977 | 61.784 |
| Impuestos, contribuciones y patentes | 25.103 | 8.156 | 13.893 | 47.152 |
| Transporte y combustible | 2.770 | 38.676 | 5.050 | 46.496 |
| Movilización | 36.871 | 3.561 | 2.067 | 42.499 |
| Vigilancia y seguridad | 40.153 | - | - | 40.153 |
| Arriendos | - | 12.358 | 5.296 | 17.654 |
| Seguros | 10.924 | 548 | 2.814 | 14.286 |
| Agasajos y paseos | 12.120 | 399 | 1.726 | 14.245 |
| Gastos de viaje | - | 12.563 | 656 | 13.219 |
| Suministros de oficina | 4.713 | 286 | 2.458 | 7.457 |
| Capacitación | 4.395 | 489 | 674 | 5.558 |
| Gastos de feria y exportación | - | 5.320 | - | 5.320 |
| Amortización de software | 859 | 322 | 426 | 1.607 |
| Publicidad | - | 226 | - | 226 |
| | <u>2.324.558</u> | <u>221.793</u> | <u>330.810</u> | <u>2.877.161</u> |

23. OTROS INGRESOS NETOS

Composición:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|---------------|----------------|
| Servicios Varios (2) | - | 4.943 |
| Otros Ingresos (1) | 41.697 | 108.777 |
| Rendimientos Financieros | 4.950 | 11.340 |
| | <u>46.647</u> | <u>125.060</u> |

(1) Corresponde principalmente al registro de certificados de abono tributario.

(2) Corresponden a ingresos por asesoría técnica prestados a empresas relacionadas.

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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:

| Variedad | <u>Convenia de regalías y licencia de cultivo</u> | | |
|----------------------|---|------------------------|-----------------------|
| | <u>Fecha</u> | <u>No. de contrato</u> | <u>No. de plantas</u> |
| Lex | | | |
| Avalanche | 14/Apr/03 | Factura 03086 | 13.713 |
| Avalanche | 25-Jun-12 | 20120186 (2440) | 7.686 |
| Hot Merengue | 03-Feb-15 | 20100462 (2358) | 11.049 |
| Hot Merengue | 12-05-2010 | 20100274 (NC 20071169) | 4.380 |
| Hot Merengue | 03-Feb-15 | 20110222 (2413) | 7.745 |
| Peach Avalan. | 03-Feb-15 | 20100462 (2358) | 6.644 |
| Peach Avalan. | 31-Mar-17 | 1544 | 5.324 |
| Olij Breeding | | | |
| Catalina | 07-Jun-16 | 2016108 | 6.150 |
| Twilight | 10-May-12 | 2012101 | 9.600 |
| Caraluna | 01-May-15 | N.- 2015105 | 7.500 |
| Red Paris | 21-Apr-11 | 2011106 | 19.000 |
| Red Paris | 16-Mar-10 | 2010108 | 14.100 |

(Continúa en la página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Variedad | <u>Convenia de regalías y licencia de cultivo</u> | | |
|--------------------------------|---|------------------------|-----------------------|
| | <u>Fecha</u> | <u>No. de contrato</u> | <u>No. de plantas</u> |
| Schreurs | | | |
| Aline | 05-Feb-15 | C - 151511 | 14.000 |
| Tibet | 23-Aug-05 | Nª 5-0128 | 12.100 |
| Tibet | 08-Jun-19 | Nª c-80427 | 4.500 |
| Brown | | | |
| BBTIG | 1/May/15 | N.- BB15CL09 | 8.300 |
| Nirp | | | |
| Alba | 28-Dec-15 | 102-EC-2015 | 19.800 |
| Encanto | 15-Sep-13 | 055 EC 2013 | 11.016 |
| Encanto | 15-Sep-13 | 056 EC 2013 | 5.856 |
| Stardust | 28-Dec-15 | 101-EC-115 | 12.000 |
| Trottola | 28-Dec-15 | 103-EC-115 | 16.192 |
| Jan Spek Rozen | | | |
| Newsflash | 29-Mar-16 | 2016-IRBS-018 | 10.300 |
| D. R Ecuador Roses S.A. | | | |
| Ruido810A | 12-Dec-16 | 074-2016 | 1.900 |
| Ruido810A | 25-Jun-16 | 028-2016 | 16.590 |
| Plantec | | | |
| Explorer | 11-Jul-14 | Nº 16-425 | 16.500 |
| Explorer | 11-Jul-14 | Nº 14-412 | 19.000 |
| Mondial | 02-Dec-11 | Nº 11-645 | 16.000 |
| Murano | 09-May-07 | Nº 07-193 | 10.000 |
| Titanic | 14-Apr-03 | Factura 03086 | 11.664 |
| Rockstar | 28-Apr-10 | Nº 10-158 | 500 |
| Rockstar | | Nº 10-093 | 8.000 |
| KORcut0135 | 23-Mar-16 | Nº 16-348 | 1.250 |
| Shimmer | 11-Jan-16 | Nº 16-058 | 11.750 |

(Continúa en la página siguiente)

INVERSIONES PONTETRESA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Variedad | <u>Convenia de regalías y licencia de cultivo</u> | | No. de plantas |
|--|---|------------------------|----------------|
| | <u>Fecha</u> | <u>No. de contrato</u> | |
| Preesman | | | |
| High& Yellow Magic | 28-Aug-09 | RO29415057 | 26.300 |
| International Rose Breeders LLC | | | |
| SPEtas | 01-Dec-16 | 2016-IRBS-018 | 10.300 |
| Plantas Continental S.A. | | | |
| Pc121A | 19-Jan-17 | | 6.400 |
| Requecic | 19-Jan-17 | | 6.400 |
| Requevert | 19-Jan-17 | | 6.400 |
| Requered | 19-Jan-17 | | 6.400 |
| Rosentantau del Ecuador S.A. | | | |
| Coral Reef | 13-Nov-14 | NRT-100-14 | 2.900 |

25. 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.