



## **ILPONTO S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

#### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Ilponto S.A.

Guayaquil, 29 de abril de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Ilponto S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados*

2. La Administración de Ilponto S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

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



Iponto S.A.  
Guayaquil, 29 de abril de 2016

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Iponto S.A. al 31 de diciembre del 2015, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos*

5. Como se indica en la nota 2.1, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2015, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.
6. Los estados financieros de Iponto S.A., al 31 de diciembre del 2014 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 6 de abril del 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

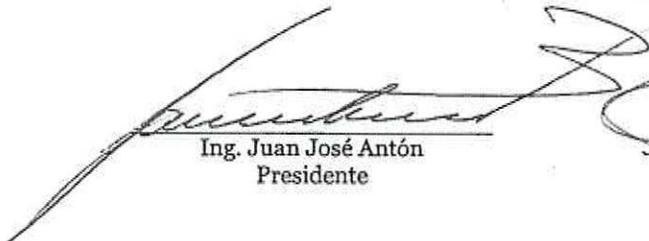
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

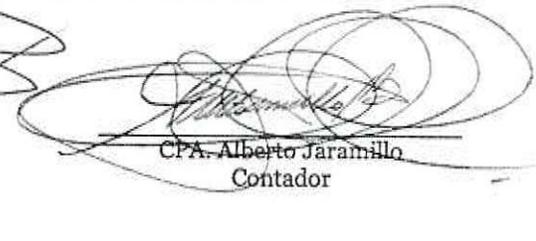
ILPONTO S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	91,079	78,293
Inversiones temporales	7	551,429	1,603,423
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9	1,535,885	2,600,640
Impuestos por recuperar		-	271
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,178,393</b>	<b>4,282,627</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en acciones	8	9,310,947	9,321,206
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>9,310,947</b>	<b>9,321,206</b>
<b>Total activos</b>		<b>11,489,340</b>	<b>13,603,833</b>

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

  
Ing. Juan José Antón  
Presidente

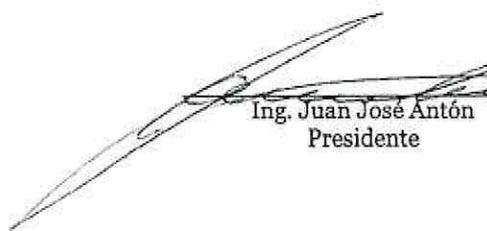
  
CPA. Alberto Jaramillo  
Contador

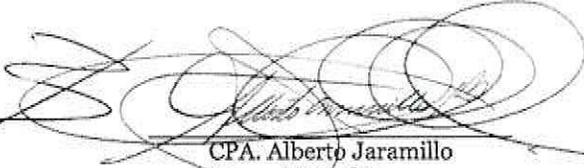
ILPONTO S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores		1,120	672
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	12,248	16,911
Impuestos por pagar		4,306	20
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>17,674</b>	<b>17,603</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	10	2,595,000	2,595,000
Reservas		492,875	91,593
Resultados acumulados		8,383,791	10,899,637
<b>Total patrimonio</b>		<b>11,471,666</b>	<b>13,586,230</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>11,489,340</b>	<b>13,603,833</b>

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

  
Ing. Juan José Antón  
Presidente

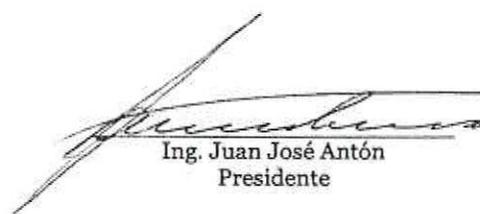
  
CPA. Alberto Jaramillo  
Contador

**ILPONTO S.A.**

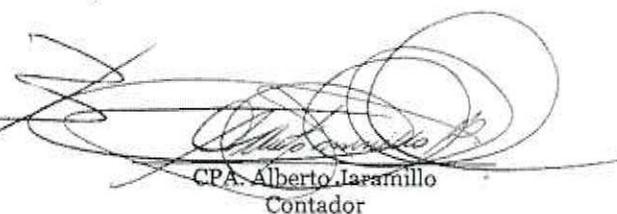
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por dividendos	9	118,573	3,285,415
Gastos de administración	11	(63,743)	(58,557)
Otros ingresos, neto		2,847	760,520
Ingresos financieros		<u>53,798</u>	<u>25,443</u>
Utilidad antes de impuesto a renta		111,475	4,012,821
Impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>111,475</u>	<u>4,012,821</u>

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



Ing. Juan José Antón  
Presidente



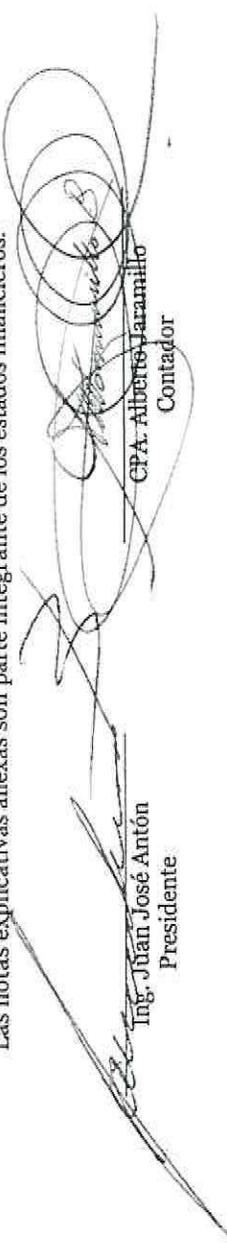
CPA. Alberto Jaramillo  
Contador

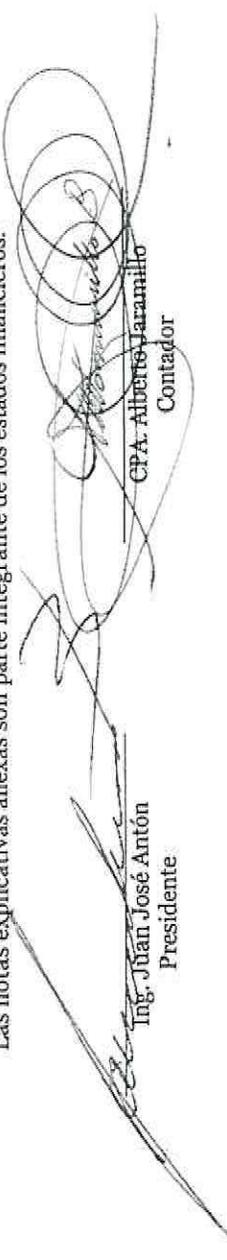
**ILPONTO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por adopción de las NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	2,595,000	68,020	3,221,990	3,688,399	9,573,409
Resolución de la Junta General de Accionistas del 2014:					
Apropiación de reserva legal	-	23,573	-	(23,573)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	4,012,821	4,012,821
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2,595,000	91,593	3,221,990	7,677,647	13,586,230
Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas del 2015:					
Apropiación de reserva legal	-	401,282	-	(401,282)	-
Declaración de dividendos	-	-	-	(2,218,967)	(2,218,967)
Otros menores	-	-	-	(7,072)	(7,072)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	111,475	111,475
Saldos al 31 de diciembre del 2015	2,595,000	492,875	3,221,990	5,161,801	11,471,666

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

  
Ing. Juan José Antón  
Presidente

  
CPA. Alberto Jaramillo  
Contador

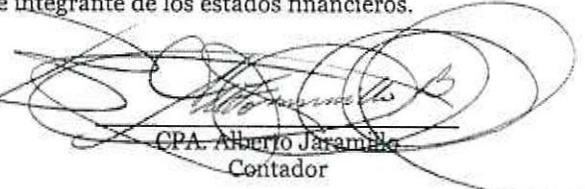
**ILPONTO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		111,475	4,012,821
Menos cargos que no representan movimientos de efectivo:			
Utilidad en venta de inversiones en acciones		-	(760,542)
Intereses ganados		(53,798)	(25,443)
		<u>57,677</u>	<u>3,226,836</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(99,036)	(3,489,415)
Impuestos por recuperar		271	(271)
Cuentas por pagar a proveedores		448	672
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(4,663)	16,911
Otras cuentas por pagar		-	(337,572)
Impuestos por pagar		4,286	20
Efectivo neto utilizado en por las actividades de operación		<u>(41,017)</u>	<u>(582,819)</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de inversión</b>			
Inversiones temporales		1,054,889	(1,389,832)
Ventas de inversiones en acciones		-	1,122,805
Adiciones en inversiones en acciones		-	(290,796)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		1,166,978	1,192,543
Intereses cobrados		50,903	23,046
Efecto neto por visto por las actividades de inversión		<u>2,272,770</u>	<u>657,766</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos		(2,218,967)	-
Efecto neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2,218,967)</u>	<u>-</u>
Aumento neto de efectivo		12,786	74,947
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		78,293	3,346
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>91,079</u>	<u>78,293</u>

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

  
Ing. Juan José Antón  
Presidente

  
CPA. Alberto Jaramila  
Contador

## **ILPONTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Constitución y objeto social:** Ilponto S.A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida en Ecuador en enero de 2009, y su actividad principal es dedicarse exclusivamente a la tenencia de acciones o valores en otras sociedades nacionales o extranjeras, su administración y manejo, en general la ejecución de cualquier acto o contrato permitido por las leyes de la República del Ecuador y relacionados con su giro.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. 9 de Octubre y Boyacá, Guayaquil - Ecuador y está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

En la actualidad es la holding de un grupo económico local dedicado principalmente a: i) importación, exportación, transformación, comercialización y venta de productos plásticos, ii) compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles, y iii) servicios hoteleros. Este grupo se encuentra integrado principalmente por PICA - Plásticos Industriales C.A., Inmopica - Inmuebles Pica S.A e Inmobiliarias Misamiras S.A., empresas domiciliadas en el Ecuador; por lo cual también presenta por separado estados financieros consolidados con estas empresas.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de abril del 2016 del Presidente 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. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1. Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

## ILPONTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

En cumplimiento de las NIIF, Ilponto S.A. también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros separados de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Ilponto S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de sus subsidiarias.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y nueva interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## ILPONTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se compone del efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

#### 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 o 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas. 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.

## ILPONTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Otros pasivos financieros:** Comprenden a cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados 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, cuando se compromete 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior -

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros, neto" en el período en que se devengan.

- b) **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 cuentas por cobrar a compañías relacionadas, y corresponden principalmente a dividendos por cobrar. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y son recuperadas hasta en el corto plazo.

- c) **Otros pasivos financieros:** 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 pagar 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 pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.
- ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas:** Corresponde a dividendos por pagar, que se registran a su valor nominal, los cuales no devengan intereses pues se cancelan en el corto plazo.

## **ILPONTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.4.3 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 mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5. Inversiones en acciones -**

a) Subsidiarias:

Son aquellas entidades controladas por la Compañía que se registran al costo. La Compañía reconoce en resultados del año los dividendos procedentes de la subsidiaria cuando surge el derecho a recibirlos.

b) Otras inversiones:

Representadas por inversiones en compañías relacionadas sobre las cuales no se tiene ni poder ni influencia y se registran al costo pues no existe un mercado activo donde se coticen estos valores. Se reconocen ingresos por dividendos cuando surge el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en acciones. Si este fuere el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de las acciones, y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

#### **2.6. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

## **ILPONTO S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

De acuerdo a la legislación tributaria vigente las compañías cuya actividad sea exclusivamente la tenencia de acciones y participaciones, están exentas del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por los dividendos recibidos principalmente por parte de su subsidiaria PICA – Plásticos Industriales C.A., dichos dividendos percibidos no están sujetos a pago adicional de impuesto a la renta, de cuya declaración y pago es responsable la sociedad que los distribuye.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona 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. 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 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha registrado ningún efecto por impuesto diferido, ya que no tiene base gravable de impuesto a la renta.

#### **2.7. Beneficios a los empleados -**

La Compañía no mantiene personal ni operativo ni administrativo.

**Beneficios de corto plazo y largo plazo (jubilación patronal y desahucio):** Por lo antes indicado, no se ha registrado valor alguno en estos pasivos.

#### **2.8. Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas.

#### **2.9. Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

**ILPONTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.10. Resultados acumulados - Proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF"**

Representados por 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, que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**2.11. Reconocimiento de ingresos -**

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago, es decir cuando la Junta General de Accionistas de las subsidiarias y asociadas aprueban la distribución de dividendos.

**2.12. Ingresos financieros -**

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, que se origina en las inversiones temporales, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

**3. 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.

Las principales estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

Deterioro de las inversiones en acciones

La estimación para deterioro del valor de inversiones en acciones es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de los resultados presentados por las subsidiarias y asociadas. La provisión para deterioro de las inversiones en acciones se carga a los resultados del año.

ILPONTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

La Compañía, por ser una holding, tiene como principales riesgos a los que afectan a sus subsidiarias y asociadas.

Las actividades de las subsidiarias y asociadas de la Compañía las exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de las subsidiarias y asociadas de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos e su desempeño financiero, además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de sus subsidiarias y asociadas estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de estas subsidiarias y asociadas.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía y de sus subsidiarias y asociadas.

*a) Riesgo de mercado:*

No existe riesgo de mercado ya que la actividad de la Compañía es ser tenedora de acciones y las mismas no están en el mercado de valores tampoco.

*b) Riesgo de crédito:*

Debido a su actividad la Compañía solo presenta como riesgo de crédito el pago de las acreencias a sus accionistas, ya que depende del reparto de dividendos a recibir de sus subsidiarias y asociadas.

*c) Riesgo de liquidez:*

Como se mencionó el único riesgo aquí es por el pago de dividendos que se recibe de sus subsidiarias y asociadas para el pago de las acreencias.

La principal fuente de liquidez de sus subsidiarias son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo sus subsidiarias se basan en los flujos de caja proyectados para un periodo de 12 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha de estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**ILPONTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,120
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,248
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	672
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16,911

**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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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 a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cuentas por pagar a proveedores	1,120	672
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,248	16,911
	<u>13,368</u>	<u>17,583</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(91,079)</u>	<u>(78,293)</u>
Pasivo neto	<u>(77,711)</u>	<u>(60,710)</u>
Total patrimonio neto	11,471,666	13,586,230
Capital total	<u>11,393,955</u>	<u>13,525,520</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<u>0%</u>	<u>0%</u>

**ILPONTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	Corriente	
	2015	2014
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	91,079	78,293
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Inversiones temporales	551,429	1,603,423
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,535,885	2,600,640
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,178,393</b>	<b>4,282,356</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	1,120	672
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,248	16,911
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>13,368</b>	<b>17,583</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros corrientes se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las inversiones temporales estas devengan tasas de interés vigentes en el mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	2015	2014
Bancos	91,079	78,293

**ILPONTO S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. INVERSIONES TEMPORALES**

Composición:

Tipo de inversión	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2015
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano Panamá	3%	01/03/2016	222,009
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	6%	18/01/2016	320,000
				542,009
Más - Intereses devengados pendientes de cobro				9,420
				<u>551,429</u>

Tipo de inversión	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2014
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano Panamá	3%	02/09/2015	216,594
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5.75%	02/04/2015	317,000
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	6%	18/06/2015	463,304
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	6%	29/06/2015	600,000
				1,596,898
Más - Intereses devengados pendientes de cobro				6,525
				<u>1,603,423</u>

**8. INVERSIONES EN ACCIONES**

Entidades constituidas en el Ecuador	Porcentaje de participación en el capital (%)	Valor en libros		Actividad
		2015	2014	
<b>Subsidiarias:</b>				
PICA - Plásticos Industriales C.A.	66.25%	7,621,840	7,621,840	Elaboración y comercialización de productos plásticos
Inmopica - Inmuebles Pica S.A	66.25%	312,806	312,806	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
Inmobiliarias Misamiras S.A	99.99%	2,000	2,000	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
		<u>7,936,646</u>	<u>7,936,646</u>	
<b>Otras inversiones:</b>				
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	11.25%	791,683	790,625	Actividades de alquiler de bienes inmuebles
Mantaoro, Hotelera Manta S.A	5%	298,359	292,393	Servicios hoteleros
Predios y Construcciones S.A. Preconsa	18.75%	148,372	148,372	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
Karabu Turismo C.A.	11.25%	107,114	106,516	Servicios hoteleros
O.V. Hotelera Maehala S.A	1.31%	24,766	42,647	Servicios hoteleros
Servicios Inmobiliarios Cadete S.A.	4.18%	1,751	1,751	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
Hotel Oro Verde Guayaquil	0.01%	1,671	1,671	Servicios hoteleros
Analítica S.A.	3.75%	585	585	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
		<u>1,374,301</u>	<u>1,384,560</u>	
		<u>9,310,947</u>	<u>9,321,206</u>	

## ILPONTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio	9,321,206	9,392,673
Adiciones	-	290,796 (1)
Ventas	-	(362,263) (2)
Otros	(10,259)	-
Saldo al final	<u>9,310,947</u>	<u>9,321,206</u>

- (1) Al 2014, correspondía a compra del 5% del paquete accionario de la compañía Mantaoro, Hotelera Manta S.A.
- (2) Al 2014, correspondía a venta del 25% del paquete accionario mantenido en la compañía Predios y Construcciones S.A., la cual generó una utilidad de US\$760,542.

## 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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 y ii) personal clave de la gerencia o administración:

### a) Saldos:

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
<b>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</b>				
PICA - Plásticos Industriales C.A. (1)	Subsidiaria	Dividendos	1,237,500	1,987,500
Unicentro Turístico Jabucam S.A. (2)	Relacionada	Financiera	280,917	262,331
Predios y Construcciones S.A. Preconsa	Relacionada	Dividendos	17,468	300,809
Tridelta S.A.	Relacionada	Financiera	-	50,000
			<u>1,535,885</u>	<u>2,600,640</u>
<b>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</b>				
Sr. Juan José Antón Bucaram	Accionista	Financiera	575	16,911
Sra. Amira María Antón Isaias	Accionista	Financiera	2,857	-
Predios y Construcciones S.A. Preconsa	Relacionada	Financiera	1,064	-
Tridelta S.A.	Relacionada	Financiera	7,752	-
			<u>12,248</u>	<u>16,911</u>

- (1) Corresponde a dividendos decretados por PICA – Plásticos Industriales C.A. en el 2014.

**ILPONTO S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo, no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

b) Transacciones:

Durante el 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Ingresos por dividendos</b>				
Inmopica - Inmuebles Pica S.A	Subsidiaria	Dividendos	113,288	158,553
Hotelera Machala S.A	Relacionada	Dividendos	5,232	-
Hotel Oro Verde S.A. Hotver	Relacionada	Dividendos	53	-
Predios y Construcciones S.A. Preconsa	Relacionada	Dividendos	-	145,612
PICA - Plásticos Industriales C.A.	Subsidiaria	Dividendos	-	2,981,250 (1)
			<u>118,573</u>	<u>3,285,415</u>
<b>Préstamos a compañías relacionadas</b>				
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	Relacionada	Préstamo	18,586	154,000
Tridelta S.A.	Relacionada	Préstamo	-	50,000
			<u>18,586</u>	<u>204,000</u>
<b>Dividendos declarados</b>				
Sr. Juan José Antón Bucaram	Accionista	Dividendos	1,331,380 (2)	-
Sra. Amira María Antón Isaías	Accionista	Dividendos	887,587 (2)	-
			<u>2,218,967</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a dividendos declarados por PICA – Plásticos Industriales C.A. en el 2014.

(2) Corresponde a dividendos declarados por la Compañía en favor de sus accionistas y que fueron pagados en su totalidad en el 2015. Ver Estado de Evolución del Patrimonio.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye solamente al Gerente General. No existen beneficios por remuneración al Gerente General.

## ILPONTO S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 25,950 acciones ordinarias y nominativas de US\$100. Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

Nombre	Nacionalidad	N° de acciones %			
		2015	%	2014	%
Juan José Antón Bucaram	Ecuador	15,570	60%	15,570	60%
Amira María Antón Isaías	Ecuador	10,380	40%	10,380	40%
		<u>25,950</u>	<u>100%</u>	<u>25,950</u>	<u>100%</u>

Durante el año 2015, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas, distribuyó dividendos por US\$2,226,039.

#### 11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos administrativos son los siguientes:

	2015	2014
Impuestos y contribuciones	58,010	43,139
Honorarios profesionales	5,656	15,120
Otros	77	298
	<u>63,743</u>	<u>58,557</u>

#### 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y 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 hayan revelado en los mismos.