

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- En lo que respecta a los intereses con entidades financieras las tasas son variables por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable (tasa de interés activa vigente al 31 de diciembre del 2017 según el Banco Central del Ecuador 10.21% vs 9.56% tasa promedio que devengan los préstamos locales).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2017	2016
Efectivo en caja	27,399	10,679
Bancos	3,723,479	3,042,340
Inversiones temporales (1)	74,817	2,000,000
	<u>3,825,695</u>	<u>5,053,019</u>

- (1) Corresponde a una póliza de acumulación colocada a 31 días (2016: 62 días), que devenga una tasa de interés anual del 3.3% (2017: 3%), la cual fue liquidada en enero del 2018.

7. INVERSIONES TEMPORALES

Composición de inversiones contratadas a plazos mayores a 90 días:

Tipo de inversión	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2017
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano Panamá	3%	27/8/2018	235,405
Certificado de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	5%	29/5/2018	87,539
Certificado de depósito a plazo	Banco Internacional S.A.	5%	28/6/2018	382,495
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	6%	27/6/2018	2,072,294
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5%	27/3/2018	387,290
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	3%	31/1/2018	71,131
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	4%	27/3/2018	65,860
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5%	28/5/2018	994,000
Certificado de depósito a plazo	Banco de Guayaquil S.A.	4%	01/1/2018	267,596
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	4%	29/3/2018	153,755
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	4%	27/2/2018	330,000
Más - Intereses devengados pendientes de cobro				<u>5,047,365</u>
				<u>18,789</u>
				<u>5,066,154</u>

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Tipo de inversión	Entidad	Tasa anual	Vencimiento	2016
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano Panamá	3%	28/8/2017	228,474
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5%	04/4/2017	63,697
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	8%	01/3/2017	600,000
Certificado de depósito a plazo	Banco de Guayaquil S.A.	6%	13/3/2017	258,000
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	4%	09/3/2017	317,798
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	5%	07/3/2017	206,695
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	6%	20/1/2017	105,589
Certificado de depósito a plazo	Banco Bolivariano C.A.	6%	14/2/2017	83,181
	Banco Bolivariano C.A.	3%	16/1/2017	71,259
				1,934,693
Más - Intereses devengados pendientes de cobro				53,859
				1,988,552

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Clientes	12,761,980	13,579,454
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(668,731)	(648,688)
	12,093,249	12,930,766

b) Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2017		2016	
Por vencer	8,023,587	63%	8,107,163	60%
Vencidas:				
Hasta 30 días	3,340,330	26%	3,708,450	27%
31 a 60 días	210,632	2%	395,359	3%
61 a 90 días	116,457	1%	134,812	1%
91 a 120 días	57,846	0%	61,431	0%
121 a 180 días	138,173	1%	195,735	1%
180 a 360 días	275,855	2%	288,143	2%
Más de 360	599,100	5%	688,361	5%
	4,738,393	37%	5,472,291	40%
Total	12,761,980	100%	13,579,454	100%

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) El movimiento de la provisión de deterioro de cartera es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	648,688	468,254
Incremento	228,867	224,000
Utilizaciones	(208,824)	(43,566)
	<u>668,731</u>	<u>648,688</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a empleados y funcionarios	158,914	163,905
Anticipo a proveedores (1)	109,291	231,068
Otras	103,281	71,076
	<u>371,486</u>	<u>466,049</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) anticipos entregados a proveedores del exterior por importaciones de mercaderías por aproximadamente US\$90,833 (2016: US\$130,000).

10. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias primas (1)	3,187,277	2,580,129
Productos terminados (1)	4,445,728	4,965,923
Productos en proceso (1)	1,870,004	1,938,995
Materiales y suministros (1)	719,289	792,498
Importaciones en tránsito	23,750	212,207
Repuestos y accesorios	466,137	464,070
	<u>10,712,185</u>	<u>10,953,822</u>

(1) La información por segmentos operacionales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Plásticos	6,730,099	5,994,719
Juguetes	1,030,280	1,158,943
Calzado	2,305,508	3,046,855
Zapatillas	156,411	77,028
	<u>10,222,298</u>	<u>10,277,545</u>

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	Terranos	Instalaciones	Máquinas y equipos	Edificios	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Activos en tránsito	Otros en curso	Total
Saldo al 1 de enero del 2016										
Costo	3,327,402	2,903,008	26,528,384	14,115,736	276,666	1,223,332	327,903	308,186	1,298,904	49,999,620
Depreciación acumulada	-	(1,791,992)	(8,393,979)	(1,652,680)	(174,721)	(1,079,415)	(284,072)	-	-	(13,889,239)
Valor en libros	3,327,402	511,176	17,614,445	12,490,056	101,944	143,917	43,831	308,186	1,298,904	36,109,881
Movimientos 2016										
Adiciones (1)	-	-	1,129,084	-	-	-	-	650,000	1,398,607	3,115,691
Transferencias (1)	-	-	2,859,977	-	8,580	-	-	(308,186)	(2,570,371)	-
Requis/Ventas	-	(46,839)	(43,000)	-	-	-	(150)	-	-	(89,999)
Depreciación	-	(64,781)	(2,314,248)	(280,709)	(21,345)	(68,066)	(32,702)	-	-	(3,061,801)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	3,327,402	399,554	19,255,662	12,100,287	89,179	35,857	10,919	650,000	306,140	36,271,000
Al 31 de diciembre del 2016										
Costo	3,327,402	2,265,669	30,474,444	14,115,736	286,245	1,223,332	327,733	650,000	306,140	50,025,224
Depreciación acumulada	-	(1,856,715)	(11,218,782)	(2,016,449)	(196,066)	(1,117,476)	(168,834)	-	-	(16,711,221)
Valor en libros	3,327,402	399,554	19,255,662	12,100,287	89,179	75,857	10,919	650,000	306,140	36,271,000
Movimientos 2017										
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	3,627,859	3,627,859
Transferencias (1)	650,000	36,351	2,159,890	764,367	2,210	-	31,961	(650,000)	(2,994,779)	(2,587)
Requis/Ventas	-	(81,119)	(2,494,065)	(416,370)	(17,277)	(40,559)	(11,080)	-	-	(3,061,800)
Depreciación	-	(354,736)	(18,918,890)	(15,446,284)	(7,112)	(35,298)	(31,800)	-	-	(36,898,702)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3,977,402	323,556	18,918,890	15,446,284	74,812	35,298	31,800	-	1,000,220	36,898,702
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	3,977,402	2,290,620	32,634,777	14,878,103	287,455	1,223,332	329,714	-	1,000,220	56,659,623
Depreciación acumulada	-	(1,967,064)	(13,715,887)	(2,431,819)	(213,343)	(1,188,034)	(327,914)	-	-	(19,811,921)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3,977,402	323,556	18,918,890	12,446,284	74,112	35,298	31,800	-	1,000,220	36,898,702

(1) Durante el año 2017, las principales adiciones se efectuaron en los rubros maquinarias y equipos por aproximadamente US\$2,159,980 (2016: US\$3,999,000), realizadas fundamentalmente para la línea de productos plásticos.

Existen activos entregados en garantía de préstamos con entidades financieras. Ver Nota 15.

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición:

Están conformadas por una serie de propiedades comerciales que son arrendadas a terceros y a compañías relacionadas. Cada uno de los arriendos comerciales se pactan de 1 a 3 años y se ajustan por inflación anualmente.

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2016			
Costo	11,450,026	14,999,296	26,449,322
Depreciación acumulada	-	(1,148,258)	(1,148,258)
Valor en libros	11,450,026	13,851,038	25,301,064
Movimientos 2016			
Efecto por la escisión	-	94,546	94,546
Depreciación	-	(467,262)	(467,262)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	11,450,026	13,478,322	24,928,348
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	11,450,026	15,093,842	26,543,868
Depreciación acumulada	-	(1,615,520)	(1,615,520)
Valor en libros	11,450,026	13,478,322	24,928,348
Movimientos 2017			
Depreciación	-	(415,667)	(415,667)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	11,450,026	13,062,655	24,512,681
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	11,450,026	15,093,842	26,543,868
Depreciación acumulada	-	(2,031,187)	(2,031,187)
Valor en libros	11,450,026	13,062,655	24,512,681

b) Valor razonable de propiedades de inversión

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo que los participantes tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades de inversión se valoran a su costo menos depreciación acumulada, sin embargo de acuerdo a lo requerido por la NIC 40, se debe divulgar el valor razonable de las mismas. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo el Grupo utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre del 2017, se realizó bajo los lineamientos del nivel 2, una valuación por parte de un perito independiente para determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, cuyo valor asciende a aproximadamente US\$27,600,000. Esta valuación del año 2015 no ha sido actualizada por cuanto la Administración del Grupo considera que no ha habido cambios significativos que afecten dicha valuación.

c) Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificaciones, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los del Grupo, y en los costos de construcción actuales por m² considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

13. INVERSIONES EN ACCIONES

Entidades constituidas en el Ecuador	Porcentaje de participación en el capital (%)	Valor en libros		Actividad
		2017	2016	
Otras inversiones:				
Grupo Unicentro Unihot S.A.	11.25%	402,900	402,900	Tenedora de acciones
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	11.25%	388,782	388,783	Actividades de alquiler de bienes inmuebles
Mantaoro, Hotelera Manta S.A.	5%	298,359	298,359	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	107,114	Servicios hoteleros
Termolasa S.A.	15.75%	63,126	-	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
O.V. Hotelera Machala S.A.	1.31%	24,766	24,766	Servicios hoteleros
Servicios Inmobiliarios Cadete S.A.	4.18%	1,752	1,751	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
Hotel Oro Verde Guayaquil	0.01%	1,671	1,671	Servicios hoteleros
Análitica S.A.	3.75%	585	585	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles
		<u>1,437,427</u>	<u>1,374,301</u>	

El movimiento de las inversiones en acciones es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al inicio	1,374,301	1,374,301
Adiciones (1)	63,126	-
Saldo al final	<u>1,437,427</u>	<u>1,374,301</u>

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Al 2017, corresponde a compra del 15,75% del paquete accionario de la compañía Termolasa S.A.

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores locales	2,357,991	3,584,193
Proveedores del exterior	7,327,924	6,175,565
	<u>9,685,915</u>	<u>9,759,758</u>

Corresponde a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones. Los proveedores locales se liquidan hasta en 90 días, mientras que los del exterior son negociados por lo general a través de cartas de crédito se liquidan hasta en 120 días.

15. PRÉSTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual		2017	2016
	2017	2016		
Banco Bolivariano C.A.	6.25% - 7%	7% - 8.83%	2,979,240	2,835,119
Banco Internacional S.A.	6.75% - 7.5%	7.5% - 9.02%	2,603,524	2,996,346
JP Morgan Chase Bank N.A.	9.5%	7.20% - 7.28%	2,993,646	2,920,104
Corporación Financiera Nacional (1)	9.02%	9.02%	671,664	1,341,667
Banco Santander Internacional	2.5%	1.65%	1,003,472	1,153,405
No corriente			10,251,546	11,246,641
			<u>(7,392,071)</u>	<u>(2,880,574)</u>
			<u>2,859,475</u>	<u>8,366,067</u>

Corresponden a obligaciones financieras para financiar capital de trabajo.

(1) El contrato de préstamo con la CFN requiere que la Compañía mantenga una relación patrimonio/activo total mínimo del 30% y una relación capital social/activo total mínimo del 10%. La Compañía deberá mantener durante la vigencia del crédito una cobertura de garantía mínima del 125% en relación al monto de operación de crédito. El incumplimiento con cualesquiera de los índices y obligaciones antes indicados, da derecho a la CFN a declarar de plazo vencido la operación e iniciar el cobro por la vía coactiva.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha entregado en garantía de los préstamos y obligaciones con instituciones financieras, hipotecas abiertas sobre terrenos y edificaciones por aproximadamente un valor neto en libros de US\$4,621,484 (aproximadamente US\$7,641,000 en el 2016).

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	1,795,501
2019	1,878,161	1,085,073
2020	2,195,177	-
2021	418,733	-
2022	2,900,000	-
	<u>7,392,071</u>	<u>2,880,574</u>

16. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Emisión de obligaciones (1)	1,315,177	2,255,049
Menos - porción corriente	(948,510)	(961,716)
	<u>366,667</u>	<u>1,293,333</u>

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio del 2013 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de US\$5,000,000, de las series "A" y "B" a una tasa anual de interés fija del 8%, con un plazo de 1800 días y 2160 días, respectivamente, pagando capital e intereses semestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para cancelar pasivos con instituciones financieras. El prospecto de oferta pública, así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores en septiembre del 2013. PICA - Plásticos Industriales C.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2013.2.01.00654 y los títulos emitidos bajo el No.2013.2.02.012224.

<u>Emisión de obligaciones</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo de monto emitido	2,255,049	3,199,810
Pagos de capital realizados en:		
2016	-	(926,667)
2017	(926,667)	-
Pagos de interés		
2016	-	(233,199)
2017	(159,066)	-
Costo financiero devengado		
2016	-	215,105
2017	145,861	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,315,177</u>	<u>2,255,049</u>

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos anuales estimados de las emisiones al 31 de diciembre son:

<u>Años</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2018	-	926,666
2019	366,667	366,667
	<u>366,667</u>	<u>1,293,333</u>

De acuerdo con los indicados prospectos, PICA - Plásticos Industriales C.A. deberá durante la vigencia de las obligaciones mantener:

- Activos libres de gravámenes sobre las obligaciones en circulación.
- Un nivel de endeudamiento referente a los pasivos afectos al pago de intereses equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa.
- La Compañía no repartirá dividendos mientras existan obligaciones en mora.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía se encuentra en cumplimiento de estos resguardos.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de clientes	121,720	109,768
Depósitos en garantía y garantías aduaneras	48,251	82,717
Retenciones al personal en favor de terceros	184,682	167,231
Otros (1)	693,332	227,139
	<u>1,047,985</u>	<u>586,855</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones de pagos de proveedores por aproximadamente US\$501,404 (2016: US\$53,000) cuyas facturas aún no han sido recibidas.

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. BENEFICIOS SOCIALES

Corrientes

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2017				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	1,211,473	16,704,893	(16,709,810)	1,206,556
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	513,470	895,759	(513,470)	895,759
	<u>1,724,943</u>	<u>17,600,652</u>	<u>(17,223,280)</u>	<u>2,102,315</u>
2016				
Beneficios sociales corrientes				
Beneficios a empleados (1)	1,253,213	16,555,138	(16,596,878)	1,211,473
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	1,052,559	513,470	(1,052,559)	513,470
	<u>2,305,772</u>	<u>17,068,608</u>	<u>(17,649,437)</u>	<u>1,724,943</u>

(1) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 2.16.

No corrientes

a) El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	7,354,498	6,942,458	1,545,122	1,756,700	8,899,620	8,699,224
Costo por servicios corrientes (1)	592,756	533,888	281,599	198,951	874,355	734,839
Costos por intereses (1)	304,476	302,691	63,968	75,948	368,444	378,639
Servicios por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas (2)	(138,994)	(593,495)	-	-	(138,994)	(593,495)
Pérdida (ganancia) actuarial (2)	452,447	407,991	70,910	(78,781)	523,357	389,210
Beneficios pagados	(448,254)	(299,035)	(301,046)	(407,762)	(749,300)	(706,797)
Transferencia de empleados hacia otra empresa del Grupo (3)	(158,688)	-	(46,051)	-	(204,739)	-
Al 31 de diciembre	<u>7,958,241</u>	<u>7,354,498</u>	<u>1,614,502</u>	<u>1,545,122</u>	<u>9,572,743</u>	<u>8,899,620</u>

(1) El gasto registrado en el 2017 fue de US\$1,242,799 (2016: US\$1,111,478) por jubilación patronal y desahucio.

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Reconocidos en otros resultados integrales.
- (3) Corresponde a empleados transferidos a su relacionada Pycca S.A.
- b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron sobre una base de 1,130 personas (2016: 1,155 personas)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación	17.46%	15.97%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

c) Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(148,117)	(42,278)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-2%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	160,580	45,828
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	162,241	47,529
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(150,935)	(44,305)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-3%
Tasa de mortalidad		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(100,689)	42,639
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	-1%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	105,378	(40,368)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	1%	-3%

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	1,471,797	956,308
Impuesto a la renta diferido	395,415	(197,863)
	<u>1,867,212</u>	<u>758,445</u>

b) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar

La composición de los impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar es el siguiente:

	2017	2016
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	607,338	962,040
Impuesto a la salida de divisas	368,177	305,000
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	17,624	17,590
Crédito tributario (notas de crédito)	268,915	1,740
	<u>1,262,054</u>	<u>1,286,380</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones a empleados de Impuesto a la Renta	47,852	46,970
Impuesto a la salida de divisas	561,152	503,750
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	90,600	40,384
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	134,069	98,740
Impuesto al Valor Agregado en ventas	344,853	224,964
	<u>1,178,526</u>	<u>914,820</u>

c) Situación fiscal

Plásticos industriales C.A.

En noviembre del 2015, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente a los saldos del ejercicio económico del 2014 mediante trámite 109012016172539, por retenciones en la fuente por la suma de US\$68,120 y el saldo de impuesto a la salida de US\$9,438. En diciembre del 2015 se apertura la causa a prueba.

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En marzo del 2016 la Administración tributaria resuelve improcedente la impugnación a la resolución No. 109012016RRRECO21729 correspondiente al trámite 109012016172539. En abril del 2016 la Compañía presentó la solicitud para la apertura de un recurso de revisión a la resolución No. 109012016RRRECO21729 emitida al trámite 109012016172539. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros el trámite en mención se encuentra en proceso.

Al cierre de marzo del 2018 se han presentado los reclamos y aún no hay resolución del trámite.

En junio del 2016, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente a los saldos del ejercicio económico del 2015 mediante trámite 109012016081619, por retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas por la suma de US\$730,363. En julio del 2016 se apertura la causa a prueba.

En noviembre del 2016, mediante resolución No. 109012016RDEV121742 se resuelve aceptar parcialmente la solicitud de pago en excesos correspondiente al ejercicio económico 2015 por la suma de US\$672,529 y en la misma fecha se recibió la acreditación. En diciembre del 2016 mediante trámite 109012016195672 la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente al ejercicio económico 2016 por US\$57,834 por las retenciones que fueron negadas en el trámite 10901201681619. En abril del 2017, mediante resolución No. 10901217RRECO57286 se recibió la emisión de nota de crédito cartular por US\$57,834 por concepto de retenciones de impuesto a la salida de divisas.

En junio del 2017, la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente a los saldos del ejercicio económico del 2016 mediante trámite 109012017118731, por retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas por la suma de US\$848,508. En julio del 2017 se apertura la causa a prueba.

En diciembre del 2017, mediante resolución No. 109012017RDEV221266 se resuelve aceptar parcialmente la solicitud de pago en excesos correspondiente al ejercicio económico 2016 por la suma de US\$823,992 y en la misma fecha se recibió la acreditación. En enero del 2018 mediante trámite 109012018009998 la Compañía presentó un reclamo formal de pago en exceso correspondiente al ejercicio económico 2016 por US\$24,466 por las retenciones que fueron negadas en el trámite 109012017118731, cuyo trámite aún sigue en proceso.

Los años 2014 a 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Il Ponto S.A., Inmuebles Pica S.A., e Inmobiliaria Misamiras S.A.: Estas compañías no han sido fiscalizadas.

d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2016, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y que las transacciones del 2017 son similares a las del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017.

e) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	2017	2016
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	6,333,355	3,557,404
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(895,759)	(513,470)
Utilidad antes de impuesto	5,437,596	3,043,934
Más - Gastos no deducibles (1)	2,088,895	2,076,957
Menos - Ingresos exentos	(83,723)	(95,713)
Menos - Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	(70,964)	(123,816)
Más - otros	-	(9,055)
Base imponible	7,371,804	4,892,307
Impuesto a la renta calculado a la tasa 12% US\$1,500,000 (2016: US\$1,200,000)	180,000	144,000
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22% US\$5,871,804 (2016: US\$3,692,307)	1,291,797	812,308
Impuesto a la renta corriente	1,471,797	956,308
Menos - Anticipos de impuesto a la renta y retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(1,871,343)	(1,782,449)
Impuesto a la renta por pagar (Impuesto a la renta por recuperar)	(399,546)	(826,141)

- (1) Incluye principalmente: i) depreciación por revalúo de propiedades, plantas y equipos por aproximadamente US\$528,000 (2016: US\$475,000), ii) jubilación patronal por

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

aproximadamente US\$517,000 (2016: US\$483,000), Adicionalmente en el 2016, incluía la provisión por impuesto a la salida de divisas por aproximadamente US\$145,000.

Durante el 2017 y 2016, el Grupo registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de US\$658,457 (2016: US\$738,956), siguiendo las bases descritas en la Nota 2.14.

f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto diferido que se realizará dentro de 12 meses	127,498	394,243
Impuesto diferido que se realizará después de 12 meses	3,209,769	2,547,609
	<u>3,337,267</u>	<u>2,941,852</u>

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

Al 1 de enero del 2016	3,139,715
Movimiento del año	<u>(197,863)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	2,941,852
Movimiento del año	<u>395,415</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>3,337,267</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo					Pasivo		Total
	Provisión de Impuesto a la salida de divisas	Inventarios	Provisiones	Provisión por jubilación patronal y desahucio (1)	Provisión de cuentas incobrables	Propiedades, plantas y equipos	Propiedades de inversión	
Al 1 de enero de 2016	31,898	73,040	-	211,321	158,272	(1,476,361)	(2,131,925)	(3,133,755)
Movimiento del año	-	-	5,960	74,853	35,660	7,380	74,010	197,863
Al 31 de diciembre del 2016	31,898	73,040	-	286,174	193,932	(1,468,981)	(2,057,915)	(2,941,852)
Movimiento del año (2)	4,350	9,960	98,040	(246,738)	(15,660)	(28,033)	(197,334)	(395,415)
Al 31 de diciembre del 2017	<u>36,248</u>	<u>83,000</u>	<u>98,040</u>	<u>39,436</u>	<u>158,272</u>	<u>(1,497,014)</u>	<u>(2,255,249)</u>	<u>(3,337,267)</u>

- (1) Durante el 2017 la Compañía realizó un análisis considerando las leyes tributarias vigentes y la probabilidad de poder revertir estas diferencias en el futuro, como resultado de este análisis decidió revertir estas diferencias temporarias.

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) En diciembre del 2017, la Compañía realizó el ajuste de sus impuestos diferidos aplicando la tasa del 25% generando un mayor gasto de impuesto a la renta diferido de US\$129,127 por el cambio de tasa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo a la Ley de Reactivación Económica.

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

	2017	2016 (*)
Utilidad del año antes de impuestos	5,437,596	3,043,934
Impuesto a la tasa vigente 22%	1,196,271	669,665
Más - Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	154,500	19,069
Más - Efecto por reducción de tasa	150,000	120,000
Efecto de incremento de tasa sobre impuesto diferido	400,472	-
Menos - Ingresos exentos	(18,419)	(21,057)
Más (menos) - Otros	-	(1,992)
Menos - Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados	(15,612)	(27,240)
Gasto por impuestos	1,867,212	758,445
Tasa efectiva	34%	25%

g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta, la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio y la no reducción de la tasa de impuesto a la renta por reinversión de utilidades.

20. CAPITAL SOCIAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

a) Capital

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 25,950, acciones ordinarias y nominativas de US\$100. Los accionistas de Ilponto S.A. son:

	No. de acciones	
	%	
Juan José Antón Bucaram	60.00	15,570
Amira María Antón Bucaram	40.00	10,380
	<u>100.00</u>	<u>25,950</u>

b) Distribución de dividendos

Durante el año 2017, de acuerdo a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas de Ilponto S.A. se distribuyó y pagó dividendos por US\$1,310,000 (2016: US\$886,396). Adicionalmente, sus subsidiarias

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

PICA e Inmopica distribuyeron dividendos en favor del interés no controlado por US\$1,012,500 (2016:US\$1,012,500) y US\$67,500 respectivamente.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Saldos -

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas corrientes			
Pycca S.A. (1)	Comercial	2,241,452	1,952,453
Hotel Oro Verde S.A.	Comercial	-	1,132
Grupo Unicentro Unihot S.A.	Comercial	280,917	280,917
Accionista	Comercial	-	47,749
		<u>2,522,369</u>	<u>2,282,251</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			
Pycca S.A.	Comercial	91,266	20,164
Bin Bam Bum S.A.	Comercial	354	-
Karabu Turismo C.A.	Comercial	34	-
Predios y Construcciones S.A.	Comercial	3,015	1,064
Tridelta S.A.	Otros	-	7,752
Accionistas	Otros	187,900	179,548
		<u>282,569</u>	<u>208,528</u>

(1) Corresponde a saldos por venta de productos y de servicios administrativos prestados.

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de producto terminado			
Pycca S.A.	Comercial	<u>14,047,144</u>	<u>13,192,044</u>
Servicios administrativos			
Pycca S.A.	Comercial	<u>290,906</u>	<u>497,446</u>
Arriendo de inmuebles			
Pycca S.A.	Comercial	316,055	150,381
Hotel PHG S.A.	Comercial	5,529	-
Hotel Oro Verde S.A.	Comercial	6,760	12,958
Accionistas	Comercial	60,000	-
Karabú Turismo C.A.	Comercial	1,231	12,958
		<u>389,575</u>	<u>176,297</u>
Ingresos por dividendos			
Hotelera Machala S.A.	Dividendos	1,463	4,371
Predios y Construcciones S.A. Preconsa	Dividendos	69,315	61,563
Hotel Oro Verde S.A. Mantaoro	Dividendos	12,945	29,779
		<u>83,723</u>	<u>95,713</u>
Compra de bienes			
Pycca S.A.	Comercial	<u>86,056</u>	<u>17,971</u>
Gastos por servicios varios			
Hotel Oro Verde S.A.	Comercial	27,725	18,272
Manta Oro Hotelera Manta S.A.	Comercial	-	818
Bin Bam Bum S.A.	Comercial	25,404	-
Karabu Turismo	Comercial	10,456	12,328
		<u>63,585</u>	<u>31,418</u>
Gastos por arriendo de inmuebles			
Unicentro Turístico Jabucam S.A.	Comercial	23,759	14,351
Bienes raíces inmuebles S.A.	Comercial	11,700	11,658
Cadena La Gaviota S.A.	Comercial	25,404	25,500
Predios y Construcciones S.A.	Comercial	90,362	97,078
		<u>151,225</u>	<u>148,587</u>

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración del Grupo incluye como miembros clave a personal ejecutivo y las Gerencias de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	2,872,365	2,487,215

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Grupo reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Criterios de segmentación: para efectos de gestión, el Grupo está organizada en 6 divisiones operativas, siendo los principales: Plásticos, calzado, juguetes, zapatillas, ingresos por arriendos y otros. Estos segmentos son la base sobre la cual el Grupo toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son informados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la Administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente en la venta de productos, arriendos y en la prestación de servicios al consumidor final.

A continuación se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada, a excepción de la información de inventarios revelada en la Nota 10.

II PUNTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Año 2017						Total
	Plásticos	Calzado (1)	Juguetes	Zapatillas (1)	Arriendo de locales	Otros	
Ingresos por ventas de bienes	57,441,391	6,905,160	5,338,284	4,242,297	1,437,015	352,630	74,279,762
Ingresos por arriendo	-	-	-	-	1,437,015	-	1,437,015
Costo de venta de productos vendidos	(36,687,779)	(5,228,595)	(3,835,155)	(3,145,090)	(968,559)	(224,943)	(49,121,562)
Costo de venta de arriendos	-	-	-	-	-	-	(968,559)
Utilidad bruta	20,753,612	1,676,565	1,503,129	1,097,207	467,456	127,687	25,625,656
Margen bruto	36%	24%	28%	26%	33%	36%	34%
Gastos administrativos	(6,434,449)	(1,389,970)	(806,324)	(785,894)	-	(167,029)	(9,583,666)
Gastos de ventas	(7,513,271)	(960,818)	(285,452)	(726,696)	-	6,322	(9,779,915)
Utilidad operacional (*)	6,805,892	(674,223)	111,353	(415,383)	467,456	(33,050)	6,262,075
Utilidad operacional (*)	12%	-10%	2%	-10%	33%	-9%	8%
Año 2016							
Ingresos por ventas de bienes	52,421,781	6,337,501	4,595,584	4,671,826	1,497,045	272,457	68,299,149
Ingresos por arriendo	-	-	-	-	1,497,045	-	1,497,045
Costo de venta de productos vendidos	(33,152,811)	(5,101,818)	(3,287,406)	(3,647,057)	(1,332,420)	(151,518)	(45,540,610)
Costo de venta de arriendos	-	-	-	-	-	-	(1,332,420)
Utilidad bruta	19,268,970	1,235,683	1,308,178	1,024,769	164,625	120,939	23,123,164
Margen bruto	37%	19%	28%	22%	11%	44%	34%
Gastos administrativos	(7,182,874)	(1,498,085)	(711,910)	(925,624)	-	(142,622)	(10,175,871)
Gastos de ventas	(6,814,435)	(889,911)	(912,776)	(838,161)	-	(6,459)	(9,151,745)
Utilidad operacional (*)	5,271,661	(1,152,315)	(16,508)	(729,016)	164,625	257,102	3,795,548
Utilidad operacional (*)	10%	-18%	0%	-16%	11%	94%	6%

(*) No incluye otros ingresos.

(1) Para estos segmentos, por presentar pérdidas, se realizaron los análisis de los valores recuperables de sus activos.

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

23. COSTOS Y GASTOS

	2017				2016				Total	
	Costo de venta de productos	Costo de venta de arrendos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Costo de venta de productos	Costo de venta de arrendos	Gastos de venta	Gastos administrativos	2017	2016
Compras de mercancías	25,353,886	-	-	-	25,096,885	-	-	-	25,353,886	25,096,885
Sueldos y beneficios sociales	11,000,795	-	11,000,794	1,710,955	10,467,660	-	3,880,268	1,021,500	18,010,519	17,072,414
Luz	67,072	-	518,245	85,114	91,880	-	470,335	103,227	601,931	504,104
Gasto por publicidad y propaganda	27,326	-	1,433,215	7,398	52,884	-	1,342,098	48,859	1,559,619	1,401,101
Gasto por transporte	155,817	-	413,659	1,739,599	127,993	-	341,035	1,041,715	2,299,877	2,410,101
Gasto por impuestos y contribuciones	206,226	181,817	189,273	58,442	291,132	112,579	281,135	618,139	1,228,178	1,250,100
Gasto por mantenimiento y reparaciones	614,119	195,517	157,873	234,872	576,136	245,059	118,360	105,875	1,181,111	955,100
Gasto por honorarios	26,453	41,202	377,200	1,025,764	28,094	59,734	549,098	1,132,102	1,431,500	1,466,100
Gasto por depreciación	2,776,211	-	192,230	92,159	2,388,173	-	493,148	10,214	3,160,600	2,891,100
Gasto por depreciación Propiedades de inversión	-	45,667	-	-	-	45,262	-	-	45,667	45,262
Gasto por servicios básicos	2,179,604	148,150	107,984	153,150	2,033,859	281,885	111,895	170,314	2,490,288	2,601,100
Gasto por materiales y repuestos	1,253,348	-	625,632	2,174,990	1,411,770	-	610,245	222,537	2,126,380	2,277,100
Gasto por combustibles	292,168	-	1,014	16,890	262,371	-	344	20,389	282,073	285,100
Gasto por seguro	189,228	21,059	38,667	48,591	201,117	21,668	43,173	5,130	189,938	327,100
Gasto por arrendo de activos fijos	414,719	-	240,182	723,418	385,772	-	431,727	100,000	1,088,089	927,100
Gasto por guardería y vigilancia	253,309	-	19,666	294,475	180,581	-	67,854	345,382	699,419	573,100
Indemnizaciones	-	-	95,859	361,874	2,607	-	51,716	59,690	50,773	95,100
Otros	136,478	1,587	905,965	209,054	2,105,501	182,111	78,686	20,891	1,251,094	1,195,100
	<u>29,121,071</u>	<u>299,559</u>	<u>6,779,845</u>	<u>4,971,666</u>	<u>25,329,490</u>	<u>1,324,220</u>	<u>9,397,745</u>	<u>1,217,527</u>	<u>66,654,702</u>	<u>66,000,100</u>

Gastos financieros, neto

	2017	2016
Gastos financieros		
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras	(665,951)	(954,426)
Intereses devengados sobre emisión de obligaciones	(145,861)	(215,105)
Gastos y comisiones bancarias	(64,107)	(13,365)
	<u>(875,919)</u>	<u>(1,182,896)</u>
Ingresos financieros		
Intereses ganados	133,251	125,578
	<u>133,251</u>	<u>125,578</u>
Neto	<u>(742,668)</u>	<u>(1,057,318)</u>

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Servicios administrativos (1)	290,906	497,44
Venta de artículos o materiales usados	260,328	209,34
Dividendos recibidos	83,723	95,71
Remates (2)	403,502	258,23
Otros	227,633	299,13
	<u>1,266,092</u>	<u>1,359,87</u>
<u>Otros egresos</u>		
Gastos y adecuaciones menores de bodegas para arrendar	(168,483)	(198,49)
Remates (2)	(884,367)	(668,47)
Otros	(295,053)	(187,20)
	<u>(1,347,903)</u>	<u>(1,054,17)</u>
	<u>(81,811)</u>	<u>305,70</u>

(1) Corresponde a ingresos por servicios prestados por personal que pertenece a PICA - Plásticos Industriales C.A. a su relacionada Pycca S.A.

(2) Corresponde a la venta de mercadería averiada.

25. CONTINGENCIAS

Plásticos Industriales C.A.

La Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 48 ex - trabajadores quienes reclaman un monto en agregado de US\$1,175,953, por diferencias en remuneraciones, bonificación por desahucio, indemnizaciones por despido intempestivo y jubilación patronal.

A la fecha de emisión de estos estados financieros existen: i) 18 casos en que los demandantes reclamaban originalmente US\$380,557 y que en primeras instancias se ordenó pagos por aproximadamente US\$104,000, monto que ha sido consignado en los juzgados por parte de la Compañía; sin embargo, ésta aún podría apelar, ii) 3 casos en los que los demandantes reclamaban originalmente US\$47,622 y que en primeras instancias se ordenaron pagos por US\$19,000, montos que no se han consignado y que están en proceso de apelación, iii) 21 casos que totalizan US\$444,775 que se han declarado sin lugar a la demanda y iv) 6 casos que suman US\$303,000 que están en proceso de audiencias preliminares. La Administración de la Compañía, en base al criterio de sus asesores legales y las sentencias antes indicadas que mandaron a pagar montos significativamente menores a los reclamados, considera que el pasivo que podría resultar de la resolución final de estos procesos no sería significativo.

ILPONTO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

26. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR EL GRUPO

I. Contrato de Licencias:

La Compañía y Disney Consumer Products Latin America, Inc., suscribieron en octubre de 2012 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Disney (Disney Princesa, Disney Babies, los Aristogatos de Disney Marie, Cars 2, Toy Story 1-2-3, Monsters University) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado oscila entre el 14% y 17% sobre las ventas de los productos que incluyan el diseño de Disney. El vencimiento del contrato fue en septiembre 2016. En octubre de 2016 se renovó el contrato bajo los mismos términos para los siguientes materiales y marcas (Cars, Disney Fairies, Frozen, La Casa de Mickey Mouse, Minnie, Personajes de Winnie The Pooh, Princesas de Disney, Toys Story 1, 2 y 3, Personajes Estandar de Disney) y tiene vencimiento en septiembre de 2018.

La Compañía y Mattel Europa B. V., Netherlands, suscribieron el 1 de enero de 2016 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar algunos de los materiales y marcas de propiedad de Mattel Europa B. V., Netherlands (Barbie, Hot Wheels, Max Steel, Monsters High y Max Steel) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio acordado es equivalente al 12% sobre las ventas netas, adicional un 6% si los bienes se venden en términos F.O.B fuera del territorio ecuatoriano. El contrato venció el 31 de diciembre de 2016 y fue renovado hasta el 30 de junio del 2018.

La Compañía y Universal Studios Licensing LLC (Universal) firmaron el 13 de noviembre de 2016 un contrato de licencia de derechos de autor, en la que se otorga una licencia para reproducir y/o utilizar las marcas de propiedad de Universal (Minions) sobre los productos que elabora y distribuye la Compañía. El precio pactado es el 12% sobre las ventas netas. El contrato tiene vencimiento el 30 de junio de 2016 y fue renovado hasta junio del 2017, no hubo renovación del mismo.

Los gastos incurridos por estos conceptos se detallan en la Nota 23.

II. Contrato Colectivo:

En agosto del 2017 la Compañía firmó el vigésimo segundo contrato colectivo de trabajo con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2018, en el cual se estable ciertos beneficios a favor de los trabajadores a más de los dispuestos por Ley.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.