SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
- 7 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

INDUSTRIA PIOLERA
PONTE SELVA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Micelle García-Zurita & Asociados — DFK INTERNATIONAL 50th Anniversary 1962-2012

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

   Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
7 MAYO 2012
OPERADOR

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

5. Como se menciona en la Nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene el 65% de participación en Cintas Textiles S.A., los estados financieros adjuntos corresponden únicamente a las actividades de INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A., y no incluyen la consolidación de sus operaciones con esta compañía relacionada.

6. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC´s las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s, las mismas que se aplicarán a partir del año 2012. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

Micelle
RNAE No. 358
23 de marzo del 2012
Quito, Ecuador

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
- 7 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O S

		2011	2010
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		28,154	49,187
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	1,798,171	1,560,626
Inventarios	(Nota 4)	2,758,892	2,256,273
Gastos pagados por anticipado		14,466	868
Total del activo corriente		4,599,683	3,866,954
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, neto	(Nota 5)	2,881,970	3,127,085
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 6)	202,266	199,739
Total activos		7,683,919	7,193,778

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Sobregiro bancario		52,131	73,948
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 11)	1,205,175	1,352,987
Intereses por pagar		1,597	-
Obligaciones con accionistas y terceros	(Nota 7)	54,828	42,982
Cuentas por pagar	(Nota 8)	1,837,073	1,891,212
Impuesto a la renta	(Nota 9)	94,073	60,198
Pasivos acumulados	(Nota 10)	140,097	66,018
Total del pasivo corriente		3,384,974	3,487,345
DEUDA A LARGO PLAZO	(Nota 11)	1,196,617	1,090,754
RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES	(Nota 12)	517,515	406,669
Total pasivos		5,099,106	4,984,768
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 14)	800,000	800,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 15)	813,389	813,389
Reserva legal	(Nota 16)	29,015	22,434
Reserva por valuación	(Nota 17)	283,823	283,823
Utilidades retenidas	(Nota 18)	658,586	289,364
Total patrimonio		2,584,813	2,209,010
Total pasivo y patrimonio		7,683,919	7,193,778

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2011	2010
VENTAS NETAS		10,499,368	8,448,117
COSTO DE VENTAS		8,484,402	6,995,134
Utilidad bruta		2,014,966	1,452,983
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y ventas		1,228,975	1,111,351
Utilidad en operación		785,991	341,632
OTROS INGRESOS, (GASTOS):			
Intereses y comisiones pagadas, neto		(221,207)	(159,617)
Ganancia (pérdida) por inversión en asociadas, neto	(Nota 6)	2,527	(30,264)
Otros (gastos), neto		(579)	(3,506)
		(219,259)	(193,387)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		566,732	148,245
MENOS:			
Participación a trabajadores	(Nota 10)	85,010	22,237
Impuesto a la renta	(Nota 9)	94,073	60,198
Utilidad neta		387,649	65,810

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	9,658,745	8,246,175
Efectivo pagado a funcionarios y empleados, proveedores, compañías relacionadas y otros	(9,776,004)	(7,781,559)
Impuesto a la renta y participación trabajadores pagado	(37,471)	(16,820)
Intereses pagados, neto	(219,610)	(159,617)
Otros (gastos) ingresos, neto	(579)	(3,506)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	374,919	284,673
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, planta y equipo	(145,310)	(1,071,193)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(145,310)	(1,071,193)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) recibido por sobregiro bancario	(21,817)	2,825
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias, neto	(63,303)	524,171
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con accionistas y terceros	(165,522)	298,431
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(250,642)	825,427
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos	(21,033)	38,907
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	49,187	10,280
Saldo al fin del año	28,154	49,187

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2011	2010
UTILIDAD NETA	387,649	65,810
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación a trabajadores	85,010	22,237
Provisión para impuesto a la renta	94,073	60,198
Depreciación de propiedad, planta y equipo	390,425	397,811
Provisión para cuentas incobrables	13,128	52,476
Provisión para jubilación patronal	110,846	81,157
(Ganancia) pérdida en valoración de inversiones permanentes, neto	(2,527)	30,264
Ajustes	-	1,921
Pérdida en diferencial cambiario	21,354	100,058
Provisión de intereses por pagar	1,597	-
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(310,871)	(222,855)
(Aumento) en inventarios	(502,619)	(509,367)
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	(13,598)	741
Disminución en intereses por pagar	-	(25,533)
Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	100,452	229,755
Efectivo neto provisto por actividades de operación	374,919	284,673

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2011:

- ✓ En el año 2011, la Compañía transfirió a la reserva legal US$6,581 de la utilidad neta del ejercicio anterior.

- ✓ En el año 2011 la Compañía declaró dividendos por US$11,846 resultados de esta operación se debitaron utilidades retenidas y se acreditaron obligaciones con accionistas por el mencionado valor

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:

2010:

- ✓ En el año 2010, la Compañía transfirió a la reserva legal US$6,784 de la utilidad neta del ejercicio anterior.

- ✓ En el año 2010, se incrementaron aportes para futura capitalizaciones por US$218,389 mediante compensación de cuentas por pagar.

- ✓ En el año 2010, la Compañía dio de baja vehículos por US$ 24,248, totalmente depreciados, liquidando propiedad, planta y equipo, y depreciación acumulada por el mencionado valor.

- ✓ En el año 2010 la Compañía dio de baja propiedad, mobiliario y equipo acreditando US$20,910 y debitando depreciación acumulada por US$18,989 y gastos por US$1,921

- ✓ En el año 2010 la Compañía declaró dividendos por US$12,211 resultado de esta operación se debitaron utilidades retenidas y se acreditaron obligaciones con accionistas por el mencionado valor.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 12 de agosto de 1963, su actividad principal es la fabricación y comercialización a nivel nacional de hilos gruesos, piolas, cordeles, telas y artículos confeccionados y otras actividades económicas relacionadas.

Durante los años 2011 y 2010, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 5.4% y 3.4% aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, estas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). A partir del 2012 adoptará formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos terminados, materia prima, productos en proceso, importaciones en tránsito y otros de la Compañía. Se muestran al costo de adquisición o producción, el cual no excede a su valor de mercado. El costo de ventas del período se determinó por diferencia de inventarios.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

c. Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada más el efecto de valuación, la Gerencia considera que el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

La Compañía mantiene ciertos activos que fueron adquiridos bajo leasing. Dichas adquisiciones se registran como leasing financiero de acuerdo a lo determinado en la NIC – 17.

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

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

d. Inversiones permanentes.

Inversiones permanentes se encuentran ajustadas por el método de la participación a la fecha de cierre, las disminuciones del valor de estas inversiones se registran en los resultados del ejercicio correspondiente.

e. Pasivos en moneda extranjera

Para el 2011 los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio apropiado vigente a la fecha de cierre. La diferencia en cambio originada por la actualización de pasivos en moneda extranjera es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.

f. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos y costos por venta de los inventarios son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los productos son vendidos.

g. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

h. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros del año 2010 han sido reclasificadas.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

i. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

a) Activos totales inferiores a US$4,000,000;
b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US$5,000.000;
c) Tengan menos de 200 trabajadores

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones la Compañía se mantiene en el tercer grupo y aplicará NIIF completas.

j. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Clientes		971,394	1,094,912
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 13)	608,924	341,032
Retenciones en la fuente	(Ver Nota 9)	213,746	113,342
Crédito tributario – IVA		64,402	57,681
Depósitos en garantía		15,200	27,288
Funcionarios y empleados	(1)	28,829	17,567
Otras		5,699	5,699
		1,908,194	1,657,521
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(2)	(110,023)	(96,895)
		1,798,171	1,560,626

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	96,895	44,419
Provisión del año	13,128	52,476
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	110,023	96,895

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Productos terminados	1,451,387	1,217,386
Materia prima	618,469	442,349
Productos en proceso	221,239	244,659
Suministros, materiales y repuestos	54,433	46,909
Productos químicos	13,370	40,830
Importaciones en tránsito	411,577	275,723
Menos: Provisión para obsolescencia de inventarios	(11,583)	(11,583)
	2,758,892	2,256,273

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, propiedad, planta y equipo se formaban de la siguiente manera:

	Tasa Anual de Depreciación	2011	2010
Terrenos	-	211,200	211,200
Edificios	5%	615,081	615,081
Instalaciones	10%	60,145	60,145
Maquinaria y equipo	10%	4,832,857	4,687,547
Vehículos	20%	227,368	227,368
Equipos de computación	33%	67,093	67,093
Muebles y enseres	10%	28,354	28,354
Equipos de oficina	10%	24,861	24,861
		6,066,959	5,921,649
Menos: Depreciación acumulada		(3,184,989)	(2,794,564)
		2,881,970	3,127,085

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	3,127,085	2,455,624
Adiciones, neto	145,310	1,071,193
Ajustes y reclasificaciones neto	-	(1,921)
Depreciación del año	(390,425)	(397,811)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	2,881,970	3,127,085

6. INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, inversiones permanentes se formaban como sigue:

2011:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Cintas Textiles S.A.	65%	171,342	171,342	-
Asotextil Cía. Ltda.	17%	30,924	(1)	(1)
		202,266	(1)	(1)

(1) Información no disponible

6. INVERSIONES PERMANENTES (Continuación):

2010:

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Cintas Textiles S.A.	65%	168,815	168,815	-
Asotextil Cía. Ltda.	17%	30,924	33,014	(2,090)
		199,739	201,829	(2,090)

El movimiento de inversiones en acciones fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	199,739	230,003
Ajustes al valor patrimonial proporcional:		
Resultados del período, neto	2,527	(30,264)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	202,266	199,739

Los estados financieros auditados de Cintas Textiles S.A. y los no auditados de Asotextil Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 muestran las siguientes cifras de importancia:

2011:

	Cintas Textiles S.A.	Asotextil Cía. Ltda.
Total activos	1,526,901	(1)
Total pasivos	1,263,297	(1)
Total patrimonio	263,604	(1)
Resultado del año	3,888	(1)

2010:

	Cintas Textiles S.A.	Asotextil Cía. Ltda.
Total activos	1,316,132	243,416
Total pasivos	1,056,416	49,215
Total patrimonio	259,716	194,201
Resultado del año	(46,560)	34,773

(1) Información no disponible

7. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS Y TERCEROS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, obligaciones con accionistas y terceros se formaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Terceros:			
Rodrigo Yánez		20,000	20,000
César Mosquera		10,000	10,000
Otros		771	771
	(1)	30,771	30,771
Dividendos por pagar		24,057	12,211
		54,828	42,982

(1) Para los años 2011 y 2010, estas obligaciones devengan un interés del 8.40% anual y no tienen fecha definida de vencimiento.

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Proveedores de bienes y servicios		1,434,148	1,284,702
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 13)	174,628	352,361
Retenciones en la fuente e IVA		145,516	183,677
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS		29,414	41,039
Anticipos de clientes		53,367	29,433
		1,837,073	1,891,212

9. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 14% y 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 24% y 25% sobre el resto de utilidades, para el 2011 y 2010 respectivamente.

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

b. Tasa de impuesto (Continuación)

De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicarán en forma progresiva en los siguientes términos: durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del 2013, en adelante la tarifa impositiva será del 22%.El impuesto a la renta para el año 2011 y 2010 fue calculado a la tasa del 24% y 25% respectivamente sobre las utilidades gravables.

c. Pago de dividendos

A partir del 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, causan impuestos adicionales de acuerdo a una tabla que va del 1% al 10% adicional.

d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	2011	2010
Activo:		
Saldo inicial al 1 enero del 2011 y 2010	113,342	97,798
Anticipo pagado	15,246	14,750
Retenciones en la fuente del año	75,749	63,658
Crédito por ISD	69,607	-
Compensación con impuestos retenidos	(60,198)	(34,899)
Devolución de impuestos con notas de crédito SRI	-	(27,965)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Ver Nota 3)	213,746	113,342
Pasivo:		
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	60,198	34,899
Provisión del año	94,073	60,198
Compensación con impuestos retenidos	(60,198)	(34,899)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	94,073	60,198

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

e. Conciliación Tributaria

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la conciliación tributaria del ejercicio fue como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	566,732	148,245
Participación trabajadores	85,010	22,237
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	481,722	126,008
Rentas exentas	(2,527)	(13,547)
Gastos no deducibles	4,989	86,794
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	379	2,032
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(92,591)	(54,935)
Base imponible	391,972	146,352
Impuesto causado (tasa 24% y 25%)	94,073	36,588
Impuesto mínimo definitivo (1)	75,618	60,198

(1) Durante el año 2010, la Compañía pagó de anticipo de impuesto a la renta US$60,198; y el impuesto a la renta causado de ese año fue de US$36,588. Consecuentemente, de acuerdo con la legislación vigente el valor del anticipo se constituyó en impuesto mínimo por lo que la Compañía registró en resultados por este concepto US$60,198.

Para el 2011 el anticipo fue menor que el impuesto causado, por lo cual se mantiene este último.

f. Determinación del anticipo de impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago de impuesto a la renta deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costo y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año luego de restar las retenciones por este concepto del año anterior. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo para el año 2012 fue estimado en US$92,603.

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

g. Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US$5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otro parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con parte relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deberan presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado Anexo.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US$1,000,000 y US$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

La Gerencia considera que no requiere cumplir con estos requerimientos.

10. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Beneficios sociales		31,142	33,085
Participación a trabajadores	(1)	95,718	32,933
Otros		13,237	-
		140,097	66,018

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

10. PASIVOS ACUMULADOS: (Continuación)

El movimiento la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	32,933	27,516
Provisión del año	85,010	22,237
Pagos	(22,225)	(16,820)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	95,718	32,933

11. DEUDA A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la deuda a largo plazo se formaba de la siguiente manera:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Produbank – Panamá			
Préstamo original por US$500,000 sobre firmas con interés del 3.5% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en enero del 2013.	108,785	9,287	118,072
Préstamo original por US$600,000 sobre con firmas interés del 4% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en octubre del 2016.	111,114	479,969	591,083
	219,899	489,256	709,155
Corporación Financiera Nacional (CFN)			
Préstamo original por US$ 350,000 con interés del 9.65% anual y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en mayo del 2018.	50,000	275,000	325,000
Préstamo prendario con interés del 8.10% anual, con pago trimestral sólo de intereses durante el año 2008 y de capital a partir del año 2009 con vencimiento final en septiembre del 2013.	176,815	142,229	319,044
	226,815	417,229	644,044

11. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Internacional S.A. (Continuación)			
Préstamo original por US$113,022 .con interés del 9.96% anual, con un solo pago con vencimiento en mayo del 2012.	113,022	-	113,022
Préstamo original por US$60,000 con interés del 9.13% anual, y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en enero del 2013.	21,795	1,914	23,709
Préstamo original por US$300,000 con interés del 9.76% anual, y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en septiembre del 2013.	102,128	83,400	185,528
Préstamo original por US$150,000 con interés del 9.76% anual y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en junio del 2014.	51,230	80,459	131,689
	288,175	165,773	453,948
Credit Suisse Zurich			
Préstamo prendario con vencimiento en febrero del 2013.	210,703	102,481	313,184
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo original por US$100,000 sobre firmas con interés del 9.74% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento en febrero del 2012.	33,874	-	33,874
Préstamo original por US$101,412 sobre firmas con interés del 9.74% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento en marzo del 2012.	101,412	-	101,412

11. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A. (Continuación)			
Préstamo original por US$346,000 sobre firmas con interés del 9.45% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento en febrero del 2013.	124,297	21,878	146,175
	259,583	21,878	281,461
	1,205,175	1,196,617	2,401,792

2010:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Corporación Financiera Nacional (CFN)			
Préstamo con interés del 8.72% anual, con un solo pago de capital e interés en enero del 2011.	300,000	-	300,000
Préstamo prendario con interés del 8.10% anual, con pago trimestral solo de intereses durante el año 2008 y de capital a partir el año 2009 con vencimiento final en septiembre del 2013.	201,992	319,044	521,036
	501,992	319,044	821,036
Credit Suisse Zurich			
Préstamo prendario con vencimiento en febrero del 2013.	207,163	297,168	504,331
Banco Internacional S.A.			
Préstamo original por US$150,000 con interés del 9.76% anual y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en enero del 2011.	8,855	-	8,855
Préstamo original por US$85,030 con interés del 9.88% anual, y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en febrero del 2011.	85,030	-	85,030
Préstamo original por US$84,222 con interés del 9.88% anual, y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en abril del 2011.	84,222	-	84,222

11. DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Internacional S.A. (Continuación)			
Préstamo original por US$60,000 con interés del 9.76% anual y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en enero del 2013.	19,776	23,709	43,485
Préstamo original por US$300,000 con interés del 9.76% anual y pago mensual de capital e intereses con vencimiento en agosto del 2013.	92,677	185,682	278,359
	290,560	209,391	499,951
Produbank – Panamá			
Préstamo original por US$600,000 sobre firmas con interés del 7.70% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en noviembre del 2011.	130,314	-	130,314
Préstamo original por US$500,000 sobre firmas con interés del 3.50% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento final en enero del 2013.	103,978	118,072	222,050
	234,292	118,072	352,364
Banco Pichincha C.A.			
Préstamo original por US$23,200 leasing con interés del 11.95% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento en agosto del 2011.	5,852	-	5,852
Préstamo original por US$346,000 sobre firmas con interés del 10.19% anual con pago mensual de capital e intereses con vencimiento en febrero del 2013.	113,128	147,079	260,207
	118,980	147,079	266,059
	1,352,987	1,090,754	2,443,741

11. DEUDA A LARGO PLAZO (Continuación):

Para el año 2011, la obligación contraída con la Corporación Financiera Nacional (CFN), se encuentra garantizada de la siguiente forma:

- ✓ Hipoteca abierta sobre 5 predios aledaños a la planta industrial de la Compañía;
- ✓ Garantía personal del accionista principal y su cónyuge.
- ✓ Garantía prendaria con dos máquinas de hilar con todos sus repuestos y accesorios.

Para el año 2010, la obligación contraída con la Corporación Financiera Nacional (CFN), se encuentra garantizada de la siguiente forma:

- ✓ Hipoteca abierta sobre 5 predios aledaños a la planta industrial de la Compañía;
- ✓ Garantía personal del accionista principal y su cónyuge.
- ✓ Promesa de prenda de la maquinaria industrial que será adquirida con los fondos recibidos. Esta prenda se constituirá en un tiempo no mayor a 90 días de la instalación y puesta en funcionamiento de la mencionada maquinaria;

Para los años 2011 y 2010, las obligaciones con Produbank - Panamá se encuentran garantizadas por una inversión del accionista principal y el respectivo contrato de préstamo.

Para los años 2011 y 2010, las obligaciones financieras a favor del Banco de Pichincha C.A. se encuentran garantizadas mediante hipoteca abierta sobre el inmueble ubicado en Quito y con firmas del representante legal de la Compañía, mientras que las operaciones de leasing se encuentran garantizados por los bienes objeto del contrato.

Para el año 2011 y 2010, las obligaciones con el Banco Internacional S.A., se encuentran garantizadas con la maquinaria propiedad de la Compañía.

12. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES:

a. Reserva para jubilación.

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

b. Reserva para indemnización.

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, los gastos por este concepto se registran en el período en que ocurre.

12. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES: (Continuación)

El movimiento de la reserva para jubilación patronal, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	406,669	325,512
Provisión del año	110,846	81,157
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	517,515	406,669

Para los años 2011 y 2010, los cargos de la reserva para jubilación patronal se encuentran sustentados en el respectivo estudio actuarial.

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Cuentas por cobrar: (Nota 3)		
Cintas Textiles S.A.	608,495	340,753
Guerini Pucciarelli Franco	48	32
Guerini Pucciarelli Juan	34	-
Guerini Pucciarelli José	32	126
Guerini Pucciarelli Mariellia	270	116
Guerini Asanza Juan Antonela	-	5
Guerini Casari Giuseppe	45	-
	608,924	341,032
Cuentas por pagar y obligaciones con accionistas: (Nota 7 y 8)		
Guiseppe Guerini Casari	146,142	319,213
Asotextil Cía. Ltda.	13,409	26,512
Ponte San Pietro S.A.	11,472	6,054
Guerini Pucciarelli Juan	2,700	-
Cintas Textiles S.A.	905	460
Guerini Pucciarelli María Nazarena	-	122
Dividendos por pagar	24,057	12,211
	198,685	364,572

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS (Continuación):

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionada fueron como sigue:

2011:

	Ventas	Cobros	Dividendos recibidos declarados	Compra de mercadería	Pago por compra de mercadería	Préstamos	Pagos	Arriendos pagados y cobrados	Comisiones
Cintas Textiles S.A.	2,171,95	1,904,215	-	4,220	3,776	-	-	-	-
Guerini Pucciarelli Franco	462	446	1,185	7,528	7,528	-	-	-	-
Guerini Pucciarelli Juan	100	67	1,185	7,622	4,922	-	-	-	-
Ponte San Pietro S.A.	-	-	-	-	-	-		144,000	-
Guerini Pucciarelli José	-	-	1,185	4,858	4,858	-	-	-	-
Guerini Pucciarelli Mariella	1,061	907	1,185	788	910	-	-	-	-
Guerini Asanza Juan José	378	378	-	-	-	-	-	-	-
Guerini Asanza Juan Antonela	13	18	-	14	14	-	-	-	-
Guerini Casari Giuseppe	45	-	7,108	-	-	286,947	626,400	-	150,000
Asotextil S.A.	196	196	-	65,267	78,370	-	-	-	-

13. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS (Continuación):

2010:

	Ventas	Cobros	Dividendos recibidos-declarados	Incremento aportes futuras Capitalizaciones	Compra de mercadería	Pago por compra de mercadería	Préstamos	Pagos	Arriendos pagados y cobrados	Comisiones
Cintas Textiles S.A.	1,469,863	1,520,677	-	-	2,574	2,256	-	-	(24,000)	-
Guerini Pucciarelli Franco	554	2,934	1,221	-	-	-	1,748	-	-	-
Guerini Pucciarelli Juan	89	2,162	1,221	-	-	-	271	-	-	-
Ponte San Pietro S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	114,000	-
Guerini Pucciarelli José	333	-	1,221	-	-	-	2,195	-	-	-
Guerini Pucciarelli Mariella	394	466	1,221	-	-	-	-	-	-	-
Guerini Asanza Juan José	247	385	-	-	-	-	-	-	-	-
Guerini Asanza Juan Antonela	177	241	-	-	-	-	-	-	-	-
Guerini Casari Giuseppe	438	483	7,326	218,389	-	-	476,646	240,084	-	80,000
Asotextil S.A.	-	-	-	-	90,890	-	-	88,954	-	-

Para los años 2011 y 2010, los términos y las condiciones bajo los cuales se realizan estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

14. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social se encontraba conformado por 800.000 acciones ordinarias y nominativas de US$1 cada una totalmente pagadas.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de aportes para futuras capitalizaciones se conformaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010		813,389	595,000
Incrementos	(1)	-	218,389
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010		813,389	813,389

(1) Los incrementos se efectuaron mediante compensación de deudas con los accionistas Ver Nota 13.

16. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. RESERVA POR VALUACIÓN:

Se registro como contrapartida de los ajustes en años anteriores a valor de mercado de los bienes inmuebles, según avaluó por profesionales independientes.

18. UTILIDADES RETENIDAS:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

19. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la posición en moneda extranjera se conformaba de la siguiente manera:

	Yenes	
	2011	2010
Porción corriente de la deuda a largo plazo	16,227,913	-
Documentos por pagar a largo plazo	7,892,916	40,936,031
	24,120,829	40,936,031

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el tipo de cambio utilizado para convertir los Yenes fue de 77 y 81,17 Yenez por cada US$1 respectivamente.

20. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORMES DE AUDITORÍA:

Al 31 de diciembre del 2010, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2010:

		Reclasificaciones		
	Según registros contables	Débito	Crédito	Según informe de auditoría
Pasivos				
Porción corriente de la deuda a largo plazo	1,485,429	58,494	-	1,426,935
Deuda a largo plazo	1,032,260	-	58,494	1,090,754
	2,517,689	58,494	58,494	2,517,689

21. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (23 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

INTENDENCIA
OMPAÑÍA
- 7 MAYO 2012
ERADOR 4
QUITO

INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas y Directores de
INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.
Presente:

En cumplimiento a las disposiciones del Artículo 274 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de septiembre de 1992 emitida por la Superintendencia de Compañías sobre las obligaciones de los Comisarios, presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración en relación con la marcha de Industria Piolera Ponte Selva S.A., por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Obtuve de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesarios analizar; por otro lado, me he basado en el informe y papeles de trabajo de los auditores externos de la Compañía, para revisar el balance general de Industria Piolera Ponte Selva S.A. al 31 de diciembre del 2011 y sus correspondientes estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

1. La Administración de la Compañía cumplió con las disposiciones de la Junta General y del Directorio emitidas durante el año 2011, así como con las normas legales vigentes.

2. Los expedientes de las Juntas Generales, se conservan de acuerdo con la Ley, así como la lista de asistentes.

3. Revisé los libros de actas de la Junta General y el Directorio, el libro de accionistas y acciones, los mismos que cumplen con las disposiciones de los artículos 288, 189 y 190 de la Ley de Compañías vigente.

4. El sistema de control interno contable de Industria Piolera Ponte Selva S.A. establecido por la gerencia, es el necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debidos a fraude o errores, y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la Gerencia y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Las políticas contables adoptadas por la compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que se realicen ciertas estimaciones y supuestos inherentes a la operación de la empresa, con el objeto de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que conforman los estados financieros de la compañía. Tales informaciones estuvieron basadas en la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros.

6. Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Industria Piolera Ponte Selva S.A. debe implementar las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 su fecha de transición.

7. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados en diferentes porcentajes, para efectos del impuesto a la renta de quien los percibe.

8. Aspectos tributarios del código orgánico de la producción: En diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro oficial No 351 el código orgánico de la producción, comercio e inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios:

- Reducción progresiva en 3 por ciento en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades como sigue: 24 % para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013

- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a renta de ciertos gastos incurridos por medianas empresas.

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
- 7 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este código.

Bases de Presentación -- Los estados financieros de la compañía se preparan en US dólares de los Estados Unidos de América.

9. En mi opinión, basada en mi examen y en el examen efectuado por los auditores externos, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria Piolera Ponte Selva S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Susana Mestanza P.
Comisario Principal
CPA : 20728
170333011-6

Abril 15, 2012

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
- 7 MAYO 2012
OPERADOR 4
QUITO