

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Industria Piolera Ponte Selva S.A. fue constituida en el Ecuador en el año 1963 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 22 de agosto del mismo año. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha.

Su objeto social es la actividad textil en todas sus fases, esto es, hilatura, tejeduría, tintorería y más actividades conexas, así como la fabricación y comercialización de productos textiles de cualquier clase; como: a) la elaboración de artículos confeccionados; uniformes industriales, escolares, deportivos, lencería de hogar; colchas, maletas, bolsos de mano, mochilas; b) Elaboración de hilos, piolas cableadas, torcidas y trenzadas, cabos, cordones, eslingas, cordeles, redes y cuerdas; c) Elaboración de gasa de algodón, hidrófilo y otros materiales.

La Compañía es accionista principal de Cintas Textiles S.A., con el 65%, de acciones y adicionalmente en Ponte San Pietro S.A. Pontepietro mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables, por lo tanto presenta estados financieros consolidados con dichas compañías.

1.2 Otras asuntos importantes

La Junta General Universal de Accionistas de Industria Piolera Ponte Selva S.A., celebrada el 13 de julio del 2016, autoriza a la Gerencia General para la tramitación y suscripción del crédito así como la constitución de la hipoteca o prenda a favor de la Corporación Financiera Nacional (CFN), con el compromiso de incremento del 10% del capital suscrito. (Ver Nota 13)

La Junta General Universal de Accionistas de Industria Piolera Ponte Selva S.A., celebrada el 7 de septiembre del 2016, autoriza a la Gerencia General, para realizar operaciones crediticias y firmar documentos que requiera el Banco Pichincha C.A., por cuantía ilimitada.

La Junta General Universal de Accionistas de Industria Piolera Ponte Selva S.A., celebrada el 21 de julio del 2015, autoriza a la Gerencia General para la tramitación y suscripción del crédito así como la constitución de la hipoteca o prenda a favor de la Corporación Financiera Nacional (CFN), con el compromiso de incremento del 10% del capital suscrito.

La Junta General Universal de Accionistas de Industria Piolera Ponte Selva S.A., celebrada el 08 de abril del 2015 resolvió, distribuir dividendos por un valor de US\$29.115 y el remanente destinarlo al incremento de las reservas acumuladas.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de abril del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

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

Los presentes estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, los estados financieros de Industria Piolera Ponte Selva S.A., deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y consolidado con las entidades en las cuales mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variable – entidades controladas (Cintas Textiles S.A. y Ponte San Pietro S.A. Pontepietro). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio); en dicha enmienda se establece que, para efectos comparativos, se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 según se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	696.668	160.531	857.199	1.877.526
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	122.952	4.062	127.014	(127.014)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 19)	819.620	164.593	984.213	1.750.512

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6,31% y 7,00%, respectivamente, y correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador. La enmienda a la NIC 19 establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4,36% y 4,15%, respectivamente.

Adicionalmente por el efecto de este cambio, la Compañía reestructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	317.082
Efecto enmienda NIC 19	
Jubilación patronal	40.494
Desahucio	(19.626)
	<u>20.868</u> (1)
Resultado integral del año reestructurado al 31 de diciembre del 2015	<u>337.950</u>

(1) El efecto al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

2.4 Moneda funcional y de presentación y Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

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

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".

- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 180 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por el servicio de arriendo, así como también los montos adeudados a sus accionistas por concepto de préstamos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan principalmente en el corto plazo.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$210.105 y US\$152.310 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la Salida de Dividas, que se estima serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

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

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por valor neto de realización y deterioro de inventario".

2.9 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Instalaciones	20
Maquinaria y equipo	2 a 23
Muebles y equipo de oficina	10
Vehículos	4 a 10
Equipos de cómputo	3 a 5

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Corresponde a la participación del 65% de la compañía Cintas Textiles S.A. en la que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables y al 20% de la Compañía Asotextil Cía. Ltda., en la que ejerce influencia significativa. Ambas inversiones se muestran al costo. Los dividendos se reconocen en los resultados integrales cuando surge su derecho a recibirlos.

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos e inversiones en subsidiarias y asociadas)

Los activos sujetos a depreciación o amortización y las inversiones en subsidiarias y asociadas se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de sus activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,14% (2015: 4,36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el período en el que surgen.

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

2.14 Provisiones corrientes

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

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.17 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

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

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (euros), en bancos. No se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al euro considerando que durante el año 2016 se realizaron compras de inventario en euros por US\$415.831 (2015: US\$40.720), lo cual corresponde el 14% (2015: 1,45%) del inventario.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento de inventarios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) **Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-".

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 12% (2015: 11%) del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad	51%	56%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,60	0,45

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

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

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

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

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	233.761	968.731	427.359	823.873	2.453.724
Proveedores	1.010.253	347.565	309.836	-	1.667.654
Cuentas por pagar partes relacionadas	73.512	245.671	751.993	-	1.071.176
	<u>1.317.526</u>	<u>1.561.967</u>	<u>1.489.188</u>	<u>823.873</u>	<u>5.192.554</u>

<u>Año 2015</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	50.514	455.295	743.881	631.087	1.880.777
Proveedores	732.028	652.632	263.216	-	1.647.876
Cuentas por pagar partes relacionadas	131.116	298.103	302.709	-	731.928
	<u>913.658</u>	<u>1.406.030</u>	<u>1.309.806</u>	<u>631.087</u>	<u>4.260.582</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

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

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras corto y largo plazo	2.453.724	1.880.777
Proveedores	1.667.654	1.647.876
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.071.176	731.928
Otras cuentas por pagar	156.397	125.579
	<u>5.348.951</u>	<u>4.386.161</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(621.892)</u>	<u>(23.932)</u>
Deuda neta	4.727.059	4.362.229
Total patrimonio neto	4.181.385	4.300.022
Capital total	8.908.444	8.662.251
Ratio de apalancamiento	53%	50%

Las principales fuente de apalancamiento son las instituciones financieras, los proveedores nacionales y del exterior y sus compañías relacionadas.

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Provisión por Valor Neto de Realización y deterioro de inventario.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de las propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	621.892	-	23.932	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	1.070.497	-	1.074.829	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 8)	1.110.889	-	880.938	-
Total activos financieros	2.803.278	-	1.979.699	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras (Nota 13)	1.629.851	823.873	1.249.690	631.087
Proveedores (Nota 14)	1.667.554	-	1.647.876	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 8)	1.071.176	-	731.928	-
Total pasivos financieros	4.368.581	823.873	3.629.494	631.087

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, obligaciones financieras, proveedores y equivalentes de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	700	700
Banco Pichincha C.A.	598.872	5.072
Banco Internacional S.A.	5.328	15.127
Banco Bolivariano S.A.	76	823
Banco de la Producción S.A. Produbanco	<u>16.916</u>	<u>2.210</u>
	621.892	23.932
Sobregiro bancario (1)	-	(44.749)
	<u>621.892</u>	<u>(20.817)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a sobregiros contables en la cuenta corriente mantenida en Banco Pichincha C.A.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	1.256.284	1.200.708
Cartera judicial por cobrar	<u>26.431</u>	<u>26.431</u>
	1.282.715	1.227.139
Deterioro cuentas incobrables (2)	(210.105)	(152.310)
Interés implícito	<u>(2.113)</u>	-
	<u>1.070.497</u>	<u>1.074.829</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	648.878	539.962
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	218.060	176.001
De 31 a 60 días	14.692	54.107
De 61 a 90 días	5.862	47.041
De 91 a 180 días	15.863	38.245
De 181 a 360 días	29.328	32.514
Más de 361 días	<u>350.032</u>	<u>339.269</u>
	<u>1.282.715</u>	<u>1.227.139</u>

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(152.310)	(134.786)
Incrementos	<u>(57.795)</u>	<u>(17.524)</u>
Saldo final	<u>(210.105)</u>	<u>(152.310)</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Cintas Textiles S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1.110.820	880.395
Guerini Pucciarelli Jose	Accionista	Comercial	50	246
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	19	-
Guerini Pucciarelli Maria Nazarena	Accionista	Comercial	-	297
			<u>1.110.889</u>	<u>880.938</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Guerini Guerini Casari (2)	Accionista	Comercial	828.737	557.128
Ponte San Pietro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	222.453	124.204
Cintas Textiles S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.391	-
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	196	38
Guerini Pucciarelli Maria Nazarena	Accionista	Comercial	-	430
Asotextil Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	14.399	50.128
			<u>1.071.176</u>	<u>731.928</u>

(Continúa)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar dividendos (3)</u>				
Guerini Guerini Casari	Accionista	Comercial	10.749	10.749
Guerini Pucciarelli Mariella	Accionista	Comercial	4.591	4.591
Guerini Pucciarelli Jose	Accionista	Comercial	4.591	4.591
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	4.591	4.591
Guerini Pucciarelli Juan	Accionista	Comercial	4.591	4.591
			<u>29.113</u>	<u>29.113</u>

- (1) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por concepto de venta de productos terminados.
- (2) Corresponde principalmente a montos adeudados por comisiones en ventas y prestamos corrientes para la operación del negocio.
- (3) Incluidos en el rubro de "Otras cuentas por pagar" Ver Nota 18.

(b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas de productos</u>				
Cintas Textiles S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.373.276	2.478.356
Asotextil Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	5.796	-
Guerini Casari Giuseppe	Accionista	Comercial	531	1.308
Guerini Pucciarelli Maria	Accionista	Comercial	4.761	-
Guerini Pucciarelli Jose	Accionista	Comercial	110	390
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	723	429
Guerini Pucciarelli Juan		Comercial	-	20.019
			<u>3.385.197</u>	<u>2.500.502</u>
<u>Compras de bienes y servicios</u>				
Asotextil Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	10.450	44.743
Guerini Guerini Casari	Accionista	Comercial	346.091	20.000
Guerini Pucciarelli Jose	Accionista	Comercial	-	1.849
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	158	474
Guerini Pucciarelli Juan	Accionista	Comercial	-	900
			<u>356.699</u>	<u>67.966</u>
<u>Servicios de arriendos</u>				
Ponte San Pietro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
<u>Comisiones</u>				
Guerini Casari Giuseppe	Accionista	Comercial	<u>80.000</u>	<u>100.000</u>

Las transacciones con estas compañías relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	174.689	120.000
Comisiones	<u>80.000</u>	<u>100.000</u>
	<u>254.689</u>	<u>220.000</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones del Impuesto a la renta (1)	103.578	30.931
Impuesto a la Salida de Divisas (2)	320.908	294.633
Anticipos de Impuesto a la renta (3)	30.351	95.220
Crédito tributario de Retenciones de IVA	<u>3.834</u>	<u>2.364</u>
	<u>458.671</u>	<u>423.148</u>

(1) Corresponden a retenciones en la fuente del Impuesto a la renta efectuadas en los años 2016 y 2015.

(2) Corresponde al impuesto a la salida de divisas pagado en las importaciones de materia prima para la producción. Dichos impuestos serán utilizados como crédito tributario en las declaraciones futuras de impuesto a la renta de la Compañía, o reclamados en caso de exceder el impuesto a la renta mediante solicitud formal de devolución de ISD ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

(3) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde al anticipo de impuesto a la renta pagado.

10. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados (1)	1.836.846	1.843.632
Materias primas	419.927	550.591
Importaciones en tránsito	544.477	233.135
Productos en proceso	212.243	126.896
Suministros y materiales	43.137	26.367
Repuestos	16.310	19.859
	<u>3.072.940</u>	<u>2.800.480</u>
Provisión por valor neto de realización-deterioro de inventarios	(8.987)	(8.987)
	<u>3.063.953</u>	<u>2.791.493</u>

(1) Corresponde principalmente a los productos elaborados por la Compañía al 31 de diciembre del 2016.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y equipo de oficina	Vehículos	Equipo de cómputo	Total
Al 1 de enero del 2015								
Costo	282.151	616.872	140.370	5.989.319	58.016	255.995	92.768	7.435.491
Depreciación acumulada	-	(326.419)	(24.534)	(1.696.187)	(49.395)	(166.538)	(76.374)	(2.341.447)
Valor en libros	282.151	290.453	115.836	4.293.132	8.621	87.457	16.394	5.094.044
Movimiento 2015								
Adiciones (1)	-	-	-	127.313	-	-	31.517	158.830
Venta	-	-	-	(10.000)	-	(35.706)	-	(45.706)
Depreciación del año	-	(30.844)	(7.019)	(460.627)	(1.931)	(16.316)	(12.866)	(529.602)
Depreciación bajas	-	-	-	2.838	-	13.154	-	15.992
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	282.151	259.609	108.817	3.952.656	6.690	48.589	35.045	4.693.557
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo	282.151	616.872	140.370	6.106.632	58.016	220.289	124.285	7.548.615
Depreciación acumulada	-	(357.263)	(31.553)	(2.153.976)	(51.326)	(171.700)	(89.240)	(2.855.058)
Valor en libros	282.151	259.609	108.817	3.952.656	6.690	48.589	35.045	4.693.557
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	-	-	-	408.736	-	-	-	408.736
Venta	-	-	-	(26.000)	-	-	-	(26.000)
Depreciación del año	-	(16.273)	(6.815)	(396.806)	(1.961)	(10.995)	(16.328)	(449.178)
Depreciación bajas	-	-	-	26.000	-	-	-	26.000
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	282.151	243.336	102.002	3.964.586	4.729	37.594	18.717	4.653.115
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	282.151	616.872	140.370	6.489.368	56.016	220.289	124.285	7.931.351
Depreciación acumulada	-	(373.536)	(38.368)	(2.524.782)	(53.287)	(182.695)	(105.666)	(3.278.236)
Valor en libros	282.151	243.336	102.002	3.964.586	4.729	37.594	18.717	4.653.115

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de maquinaria (calandra y perchadora) por US\$395.000 aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2015 corresponde principalmente a: i) adquisición de maquinaria (calandra ferraro) y paneles de insonorización para las plantas industriales ubicadas en Yaruquí y, ii) compra de equipos informáticos, licencias y servidor para las oficinas de administración de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas. Ver Nota 13.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cintas Textiles S.A. (1)	171.342	171.342
Asotextil Cía. Ltda. (2)	30.924	30.924
	<u>202.266</u>	<u>202.266</u>

- (1) Compañía dedicada a la fabricación y comercialización de cintas plásticas, sus inversiones son registradas al costo.
- (2) Compañía dedicada a la compra de materia prima, confección y comercialización de tejido de punto.

	Saldo en libros		Porcentaje de participación en la asociada		Valor patrimonial referencial (3)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Asotextil Cía. Ltda. (2)	<u>30.924</u>	<u>30.924</u>	<u>20,00%</u>	<u>20,00%</u>	<u>26.209</u>	<u>37.771</u>

- (3) Se calculó el valor proporcional con estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2016.

Los estados financieros de Industria Piolera Ponte Selva S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, también se presentan consolidados con sus subsidiarias Cintas Textiles S.A. y Ponte San Pietro S.A. Pontepietro, en la cual ejerce el control, tal como lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo, de acuerdo a los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se presentan estados financieros separados.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Año 2016:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre	
		Corriente	Largo plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	8,29% - 9.76%	511.612	22.944
Banco Internacional S.A.(2)	8,95%	222.338	-
ST Georges Bank (Produbank) (3)	4.00% - 6.17%	674.701	241.129
Corporación Financiera Nacional (4)	8,62% - 9.84%	221.200	559.800
		<u>1.629.851</u>	<u>823.873</u>

Año 2015:

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre	
		Corriente	Largo plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	9.74%	130.897	-
Banco Internacional S.A.(2)	8%	324.398	-
ST Georges Bank (Produbank) (3)	4.00% - 6.17%	610.548	556.087
Corporación Financiera Nacional (4)	9.13% - 9.84%	133.333	75.000
Interés por pagar		5.765	-
		<u>1.204.941</u>	<u>631.087</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a 7 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre enero del 2017 y marzo del 2018. Dichas operaciones devengaron interés por US\$20.687.

Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a 6 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre enero y abril del 2016. Dichas operaciones devengaron interés por US\$17.446.

Para el año 2016 las obligaciones financieras contratadas con el Banco Pichincha C.A. se encuentran garantizadas mediante, prenda industrial de bienes muebles por US\$978.084 (2015: US\$311.142), hipoteca abierta sobre el inmueble ubicado en Quito por US\$1.055.808 (2015: US\$1.241.713) y con firmas del Representante Legal de la Compañía.

- (2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a 4 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre marzo y abril del 2017. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$10.756.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a 7 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre enero y junio del 2016. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$23.811.

Para el año 2016 y 2015 las obligaciones financieras contratadas con el Banco Internacional S.A. se encuentran garantizadas mediante, prenda industrial de bienes muebles por US\$596.907 y con hipoteca abierta sobre el inmueble ubicado en la planta de Yaruquí por US\$1.130.959.

- (3) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden 8 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre junio del 2017 y octubre del 2019. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$50.354

Al 31 de diciembre del 2015, corresponden 5 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre octubre y septiembre del 2019. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$71.878.

Para los años 2016 y 2015, las obligaciones con ST Georges Bank (Produbank) se encuentran garantizadas por una inversión del accionista principal.

- (4) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre mayo del 2018 y diciembre del 2020. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$11.999.

Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a 2 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre junio y mayo del 2018. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$39.098.

Para los años 2016 y 2015, las obligaciones contratadas con la Corporación Financiera Nacional (CFN), se encuentra garantizada de la siguiente forma:

- ✓ Hipoteca abierta sobre 2 predios aledaños a la planta industrial de la Compañía por US\$643.901 (2015: US\$699.892).
- ✓ Hipoteca abierta sobre las planta industriales de hilatura y tejeduría por US\$1.721.542 (2015: US\$2.197.690).
- ✓ Garantía prendaria con dos máquinas de hilar con todos sus repuestos y accesorios por US\$731.217 (2015: US\$1.171.360)
- ✓ Garantía personal del accionista principal y su cónyuge.

14. PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	1,045.040	1.070.151
Proveedores del exterior (1)	<u>622.614</u>	<u>577.725</u>
	<u>1.667.654</u>	<u>1.647.876</u>

(1) Corresponde principalmente a Ecom USA Inc por US\$246.483, (2015: US\$401.721) y Unitech Group por US\$129.401 (2015: US\$12.735).

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

<u>2016</u>	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	135.493	1.525.839	(1.513.140)	148.192
Participación trabajadores	10.954	22.488	(10.954)	22.488
	<u>146.447</u>	<u>1.548.327</u>	<u>(1.524.094)</u>	<u>170.680</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 19)	847.235	249.208	(51.335)	1.045.108
Desahucio (Nota 19)	183.183	67.084	-	250.267
	<u>1.030.418</u>	<u>316.292</u>	<u>(51.335)</u>	<u>1.295.375</u>
 <u>2015</u>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	174.142	1.601.879	(1.640.527)	135.493
Participación trabajadores	63.014	10.954	(63.014)	10.954
	<u>237.155</u>	<u>1.612.833</u>	<u>(1.703.541)</u>	<u>146.447</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 19)	819.620	367.422	(339.807)	847.235
Desahucio (Nota 19)	164.593	134.094	(115.504)	183.183
	<u>984.213</u>	<u>501.516</u>	<u>(455.311)</u>	<u>1.030.418</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye IESS por pagar US\$28.988 (2015: US\$27.198), décimo tercer sueldo US\$11.347 (2015: US\$10.009), décimo cuarto sueldo

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$30.709 (2015: US\$26.274), préstamos al IESS US\$9.004 (2015: US\$8.369),
fondos de reserva US\$5.092 (2015: US\$4.653).

16. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	9.830	5.620
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	13.534	6.119
Contribución solidaria	400	-
Impuesto al Valor Agregado	<u>129.168</u>	<u>155.586</u>
	<u>152.932</u>	<u>167.325</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	103.245	96.428
Impuesto a la renta diferido	<u>(35.113)</u>	<u>(17.556)</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>68.132</u>	<u>78.872</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	149.919	73.025
Menos: Participación laboral	<u>(22.488)</u>	<u>(10.954)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta (1)	127.431	62.071
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>163.063</u>	<u>102.763</u>
Base imponible total	290.494	164.834
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	63.909	36.264
Anticipo impuesto causado	<u>103.245</u>	<u>96.427</u>
Impuesto causado	<u>103.245</u>	<u>96.427</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, la utilidad antes del impuesto a la renta difiere del valor presentado en el estado de resultados integrales debido al efecto de la restructuración en los resultados por la aplicación de la enmienda a la NIC 19.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a gasto por no deducible por jubilación patronal por US\$55.213, deterioro por cuentas incobrables por US\$37.836, gasto por contribución solidaria sobre las utilidades por US\$21.385, gastos por intereses y multas por retraso en el pago de impuestos y obligaciones por US\$18.085, gastos por donaciones y obsequios por US\$2.426 y gastos no deducibles varios por US\$28.118.

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a gasto por intereses y multas por retraso en pago de impuestos y pago por obligaciones al IESS por US\$21.169 (2014: US\$3.756), gasto no deducible por jubilación patronal por US\$75.005, y donaciones y otra asignaciones en dinero (2014: US\$3.169).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	103.245	96.427
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(206.823)	(72.894)
Crédito tributario años anteriores fuente	-	(54.464)
Crédito tributario generado por ISD	(320.908)	(294.633)
Anticipos impuesto a la renta	<u>(30.351)</u>	<u>(95.220)</u>
Saldo a favor	<u>(454.837)</u>	<u>(517.211)</u>

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$103.245 y US\$96.427 respectivamente, montos que superan el impuesto a la renta causado de cada ejercicio, por lo cual se incluyen dichos montos en el estado de resultados integrales.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El análisis del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	107.774	152.928
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>35.113</u>	<u>25.072</u>
	<u>142.887</u>	<u>178.000</u>

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

Al 1 de enero de 2015	(195.556)
(Cargo) / crédito a resultados por impuesto diferido	<u>17.556</u>
Al 31 de diciembre del 2015	(178.000)
(Cargo) / crédito a resultados por impuesto diferido	<u>35.113</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(142.887)</u>

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

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Activo	Pasivo	
	Cuentas por cobrar incobrables	Costo atribuido de activos	Total
Impuestos diferidos:			
Al 1 de enero de 2015	7.516	(203.072)	(195.556)
(Cargo)/ a resultados por impuestos diferidos	(7.516)	25.072	17.556
Al 31 de diciembre del 2015	-	(178.000)	(178.000)
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	-	35.113	35.113
Al 31 de diciembre del 2016	-	(142.887)	(142.887)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	127.431	90.455
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	28.035	19.900
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	35.874	22.608
Impuesto a la renta calculado	63.909	42.508
Anticipo mínimo	103.245	96.428
Tasa efectiva	81%	107%

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO, 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas: El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por pagar (1)	124.945	75.812
Dividendos por pagar	29.113	29.113
Depósitos por identificar	1.833	18.065
Multas a trabajadores	-	2.069
Retenciones judiciales	503	520
	<u>156.394</u>	<u>125.579</u>

(1) Corresponde principalmente a provisión de energía eléctrica por US\$65.350 (2015: US\$46.923), impuesto a la salida de divisas por US\$31.131 (2015: US\$28.887).

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015 (1)</u>
Jubilación patronal	1.045.108	847.235
Bonificación por desahucio	250.267	183.183
	<u>1.295.375</u>	<u>1.030.418</u>

(1) Incluyen US\$20.868 por restructuración. Ver Nota 2.3

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (Ver nota 2.3)	4,14%	4,36%
Tasa esperada del incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	6,70	6,69

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015(1)</u>
Saldo inicial	1.030.418	984.213
Costo laboral por servicios actuales	102.861	444.921
Costo laboral por servicios pasados	-	17.078
Costo financiero	44.927	39.517
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	168.505	(402.773)
Beneficios pagados	(9.431)	(8.558)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(41.905)	(43.980)
Saldo final	<u>1.295.375</u>	<u>1.030.418</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende 1.300.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

21. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde a aportes de los accionistas realizados en años anteriores en proporción de sus porcentajes de participación, principalmente mediante compensación con cuentas por pagar. Dichos valores serán regularizados en el mediano plazo.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016, la reserva constituida alcanza el 0.10% (2015: 0,10%)

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

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

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

23. VENTAS

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas tarifa 12% (1)	6.450.422	11.115.290
Ventas tarifa 14% (1)	4.388.336	-
Ventas tarifa 0% (2)	29.337	360.317
Descuento en ventas	(113.723)	(64.204)
Devolución en ventas	(1.885.277)	(1.418.721)
	<u>8.869.095</u>	<u>9.992.682</u>

- (1) Corresponden a la venta de telas, sabanas, piolas, hilos a nivel nacional, principalmente en las ciudades de Quito y Guayaquil.
- (2) Corresponden principalmente a la venta de sábanas y telas, cintas, a nivel internacional, principalmente a en Colombia y Costa Rica.

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016	Costo de ventas	Gastos de adiministración	Gastos de ventas	Total
Consumos materia prima	2.852.230	-	-	2.852.230
Sueldos y salarios	805.898	134.592	243.366	1.183.856
Remuneraciones y beneficios sociales	697.774	73.510	174.882	946.166
Energía eléctrica	688.767	-	-	688.767
Depreciaciones	419.894	29.284	-	449.178
Productos químicos	310.354	-	-	310.354
Arriendos	300.000	-	-	300.000
Combustibles y lubricantes	251.790	-	16.467	268.257
Repuestos	217.189	-	-	217.189
Jubilación patronal y desahucio	-	147.788	-	147.788
Embalaje	169.984	-	-	169.984
Comisiones	-	113.356	-	113.356
Honorarios	-	106.627	-	106.627
Mantenimiento	44.376	37.189	1.220	82.785
Transporte	62.553	-	5.289	67.842
Servicios	55.768	-	-	55.768
Seguros	53.259	-	12.278	65.537
Cuentas incobrables	-	57.795	-	57.795
Otros gastos de personal	26.615	21.380	8.304	56.299
Seguridad y vigilancia	52.850	-	-	52.850
Impuestos tasas y contribuciones	-	34.762	16.440	51.202
Viáticos	-	7.069	40.416	47.485
Suministros y utiles de oficina	-	30.625	4.239	34.864
Publicidad	-	-	32.099	32.099
Medicinas	82	-	28.889	28.971
Varios	98	23.792	4.225	28.115
Servicios básicos	83	8.072	16.516	24.671
15% participación trabajadores	-	22.488	-	22.488
Repuestos	5.543	-	-	5.543
Contribución solidaria	-	4.945	-	4.945
Otros	-	9.029	21.252	30.281
	<u>7.015.107</u>	<u>862.303</u>	<u>625.882</u>	<u>8.503.292</u>

(Continúa)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de adiministración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumos materia prima	3.191.866	-	-	3.191.866
Sueldos y salarios	910.935	-	377.192	1.288.127
Remuneraciones y beneficios sociales	821.136	-	150.641	971.777
Energía eléctrica	646.533	-	-	646.533
Depreciaciones	498.489	31.114	-	529.603
Jubilación patronal y desahucio	3.404	389.640	671	393.715
Embalaje	315.637	-	-	315.637
Arriendos	300.000	-	-	300.000
Productos químicos	284.491	-	-	284.491
Repuestos	269.433	-	-	269.433
Servicios	247.265	-	-	247.265
Combustibles y lubricantes	194.740	-	15.147	209.887
Mantenimiento	87.060	34.063	24.754	145.877
Honorarios	-	114.841	1.492	116.333
Comisiones	-	108.539	-	108.539
Seguros	72.950	280	12.831	86.061
Transporte	59.598	-	3.640	63.238
Viáticos	-	6.334	45.346	51.680
Impuestos tasas y contribuciones	-	25.213	18.932	44.145
Varios	7.356	22.047	14.117	43.520
Seguridad y vigilancia	41.347	-	-	41.347
Servicios básicos	-	13.914	22.013	35.927
Medicinas	1.689	-	32.560	34.249
Suministros y útiles de oficina	-	25.479	856	26.335
Publicidad	-	-	23.925	23.925
Cuentas incobrables	-	17.524	-	17.524
15% participación trabajadores	-	10.954	-	10.954
Repuestos	10.083	-	-	10.083
Otros gastos de personal	32.099	4.383	63.418	99.900
Otros	34.476	5.278	6.138	45.892
	<u>8.030.587</u>	<u>809.603</u>	<u>813.673</u>	<u>9.653.863</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en plos mismos y que ameriten una mayor exposición.