

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2688 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros de Directorio y Accionistas de:

Industria Píolera Ponte Selva S.A.

Quito, 26 de abril del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Industria Píolera Ponte Selva S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Industria Píolera Ponte Selva S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe.

Somos independientes de Industria Píolera Ponte Selva S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Industria Píolera Ponte Selva S.A.
Quito, 26 de abril del 2018

Otros asuntos y otra información

Otro asunto

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros separados de Industria Píolera Ponte Selva S.A. deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y consolidados con las entidades en las cuales mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables – entidades controladas. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de esta informe no hemos recibido esta información y es espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Industria Piolera Ponte Selva S.A.
Quito, 26 de abril del 2018

La Administración de Industria Piolera Ponte Selva S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

Industria Piolera Ponte Selva S.A.

Quito, 26 de abril del 2018

nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Industria Piolera Ponte Selva S.A., se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. registro: 36169

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	73.475	621.892
Cuentas por cobrar comerciales	7	1.045.927	1.070.497
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	1.009.176	1.110.889
Anticipos a proveedores		71.358	58.464
Funcionarios y empleados		15.497	15.788
Impuestos por recuperar	9	452.372	458.671
Otras cuentas por cobrar		63.357	31.130
Inventarios	10	4.042.850	3.063.953
Otros activos		30.831	26.170
Total activos corrientes		6.804.843	6.457.454
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	5.326.046	4.653.115
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12	202.266	202.266
Total activos no corrientes		5.528.312	4.855.381
Total activos		12.333.155	11.312.835

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


Giuseppe Guerini
Gerente General


Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2017	2016
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	1.770.795	1.629.851
Proveedores	14	2.845.270	1.667.654
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	1.930.856	1.071.176
Beneficios a empleados	15	179.923	170.680
Impuestos por pagar	16	128.458	152.932
Otras cuentas por pagar	18	228.685	156.397
Total pasivos corrientes		7.083.987	4.848.690
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	319.399	823.873
Beneficios a empleados	15 y 19	1.187.341	1.295.375
Obligaciones con terceros		5.771	20.625
Impuesto diferido	17	107.774	142.887
Total pasivos no corrientes		1.620.285	2.282.760
Total pasivos		8.704.272	7.131.450
Patrimonio			
Capital Social	20	1.300.000	1.300.000
Aporte futura capitalización	21	-	813.389
Reserva Legal	22	136.449	134.030
Otros resultados integrales		483.298	157.862
Resultados acumulados	22	1.729.136	1.776.104
Total patrimonio		3.628.883	4.181.385
Total pasivos y patrimonio		12.333.155	11.312.835

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


Giuseppe Guerini
Gerente General

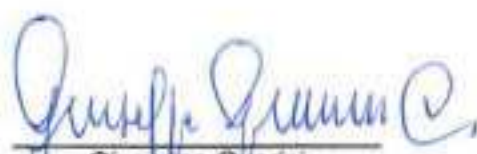

Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Ventas	23	8.615.060	8.869.095
Costo de ventas	24	<u>(6.829.419)</u>	<u>(7.015.107)</u>
Utilidad bruta		1.785.641	1.853.988
Gastos operativos:			
De administración	24	(991.226)	(862.303)
De ventas	24	<u>(509.962)</u>	<u>(525.882)</u>
Utilidad operacional		284.453	365.803
Otros gastos, netos		(88.893)	(139.330)
Gastos financieros, netos		<u>(186.460)</u>	<u>(99.042)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		9.100	127.431
Impuesto a la renta	17	(66.994)	(103.245)
Impuesto a la renta diferido	17	<u>35.113</u>	<u>35.113</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		(22.781)	59.299
Otros resultados integrales	19	305.436	(168.505)
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>282.655</u>	<u>(109.206)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Giuseppe Guerini
Gerente General


Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes nuevas capitalización	Otros resultados integrantes	Reserva de capital	Reserva por Valoración	Aplicación NIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	1.300.000	134.030	813.380	328.357	283.623	1.322.891	(301.626)	411.617	4.280.081
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(168.505)	-	-	-	59.289	(109.206)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1.300.000	134.030	813.380	157.852	283.623	1.322.891	(301.626)	470.916	4.181.385
Resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril del 2017	-	-	(813.380)	-	-	-	-	-	(813.380)
Reclasificación a cuentas por pagar relacionadas	-	2.419	-	-	-	-	-	(2.419)	-
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	(21.768)	(21.768)
Distribución de dividendos	-	-	-	305.436	-	-	-	(22.781)	282.655
Utilidad (Pérdida neta) y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1.300.000	138.449	-	483.298	283.623	1.322.891	(301.626)	423.943	3.628.883

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


Giuseppe Guerini
Gerente General


Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		8.734.227	8.638.770
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(7.252.271)	(8.011.398)
Otros gastos, netos		(88.893)	(139.330)
Gastos financieros		(186.460)	(99.042)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.206.603</u>	<u>389.000</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto	11	<u>(1.369.667)</u>	<u>(408.736)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.369.667)</u>	<u>(408.736)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(383.585)	617.696
Dividendos distribuidos		(21.768)	-
Efectivo neto utilizado en provisto por las actividades de financiamiento		<u>(385,353)</u>	<u>617.696</u>
Disminución (Incremento) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(548.417)	597.960
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>621.892</u>	<u>23.932</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>73.475</u></u>	<u><u>621.892</u></u>

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


Giuseppe Guerini
Gerente General


Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		9.100	127.431
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	7	9.558	57.795
Provisión por interés implícito	7	-	2.113
Depreciación	11	694.575	449.178
Jubilación patronal y desahucio	19	217.818	105.883
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		119.167	(285.526)
Inventarios		(978.897)	(272.460)
Otros activos		(130.878)	(43.069)
Cuentas por pagar		410.565	359.025
Beneficios sociales		9.243	24.233
Otros pasivos		846.352	(135.604)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.206.603</u>	<u>389.000</u>

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


Giuseppe Guerini
Gerente General


Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, piéas cableadas, torcidas y trenzadas, cabos, cordones, eslingas, cordeles, rees y cuerdas; c) Elaboración de gasa de algodón, hicrofilo 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 Otros asuntos importantes

La Junta General Universal de Accionistas de Industria Piolera Ponte Selva S.A. celebrada el 27 de abril del 2017, convalidaron y ratifican ciertos asuntos contables de la cuenta Aportes Futuras Capitalizaciones, reclasificando dichos aportes a las cuentas Préstamos de Accionistas como pasivo financiero.

Adicionalmente en la referida Junta se dio a conocer el resultado generado por la Compañía del año 2016 y se decide su distribución total por un valor de US\$ 21.768.

1.3 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y a eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que aumenten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. 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 2017 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 2017 y 2016 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 han sido preparados bajo el criterio del costo histórico. La Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias Ponte San Pietro S.A., Pontepietro y Cintas Textiles S.A. por poseer más del 50% de participación accionaria en las mismas y/o mantener el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con sus subsidiarias. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.

INDUSTRIA PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que impliquen un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros 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 separados, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

		Aplicación obligatoria para ciertas entidades en particular
Norma	Temas	Fecha
NIIF 28	Mejora: Mejoras de las partidas pasivas a valor razonable	1 de enero del 2018
NIIF 40	Enmienda: Transferencias de propiedades por mutación	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora: Supresión de exenciones a como plazo con 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: Revisión final a la NIIF 9 Instrumentos Financieros que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIIF 14 y sus guías de aplicación	1 de enero del 2018
NIIF 16	Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todas las contratos con clientes (excepto por contratos de los seg. contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIIF 14 y NIIF 18	1 de enero del 2018
ORNIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 20	Aplicación sobre el régimen a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplaza a la NIIF 17	1 de enero del 2019
NIIF 13 y NIIF 11	Enmienda: La NIIF 3 se aplica cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es un joint venture. Mucha a medida que las entidades proveen información en dicho negocio. La NIIF 11 aplica que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses en la medida de la entidad en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIIF 12	Enmienda: Cambio que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en los estados financieros independientemente de cómo se sujeta el impuesto	1 de enero del 2019
NIIF 23	Enmienda: Activo que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo financiado está listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo a la cual la tasa de capitalización en los préstamos generales	1 de enero del 2019
ORNIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de los instrumentos sobre ciertos instrumentos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos de entos	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma "Contratos de Seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

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

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a

- i) NIIF 15: las operaciones de la Compañía comprenden la elaboración y venta de productos textiles por lo que existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma; sin embargo la Administración se encuentra evaluando los posibles efectos a detalle en sus operaciones.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquitan hasta en 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.3 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.

- (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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

'pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas' y 'otros pasivos financieros'. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de 'valor razonable a través de 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:**

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

2.5.3 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

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 de 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 2017 y 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$217.221 y US\$210.105 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 período 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.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente al crédito tributario del Impuesto a la Salida de Divisas y retenciones del Impuesto a la Renta, que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 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.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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".

2.8 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. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se sostiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros separados en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

En la actualidad la Compañía mantiene inversiones en las siguientes Compañías: Cintas Textiles S.A. y Asotextil Cia. Ltda.

En Asotextil S.A. mantiene una participación del 20%, en la cual ejerce influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de dicha entidad en la que se invierte, y en Cintas Textiles S.A. tiene una participación del 65% en la que mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables.

2.10 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 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 de deterioro.

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

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

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

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal.
- (ii) 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 garantías 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.

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.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 reciba 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 de 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 de estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial de 4,02% (2016: 4,14%) 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.

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 periodo 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.

INDUSTRIA PIOLERA PONTÉ SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 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.

2.14 Distribución de dividendos

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.16 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".

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 dónde se debe invertir y que retorno se

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Durante el año 2017 se realizaron compras de inventario en euros por US\$891.907 (2016: US\$415.831), lo cual corresponde al 22% (2016: 14%) del inventario. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la tasa de cambio oficial del euro de acuerdo al Banco Central del Ecuador se cotizó en US\$1,1945 y US\$1,0484 por un euro, respectivamente.

(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 a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una 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.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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-".

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>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PROCUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Ecuatoriano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

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

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 en el año 2017 al 12% (2016 12%) 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:

	2017	2016
Índice de morosidad	59%	49%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0.61	0.60

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:

- 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.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de segunda 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 PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2017</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 3 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	222.003	744.838	803.954	319.399	2.090.194
Proveedores	1.192.761	628.886	902.898	119.825	2.844.370
Cuentas por pagar partes relacionadas	3.517	198.148	247.787	1.480.404	1.930.856
Otras cuentas por pagar	228.685	-	-	-	228.685
	<u>1.645.966</u>	<u>1.573.872</u>	<u>1.654.439</u>	<u>1.819.728</u>	<u>7.095.005</u>

<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 3 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	233.781	968.731	427.369	823.673	2.453.554
Proveedores	1.010.253	347.558	284.580	25.256	1.667.647
Cuentas por pagar partes relacionadas	73.512	245.671	228.775	523.218	1.071.176
Otras cuentas por pagar	158.387	-	-	-	158.387
	<u>1.475.933</u>	<u>1.561.960</u>	<u>740.724</u>	<u>1.372.147</u>	<u>5.150.764</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:

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras (corto y largo plazo)	2.090.194	2.453.724
Proveedores	2.845.270	1.887.654
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.930.856	1.071.176
Otras cuentas por pagar	<u>228.685</u>	<u>156.397</u>
	7.095.005	5.348.951
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(73.475)</u>	<u>(521.892)</u>
Deuda neta	7.021.530	4.727.059
Total patrimonio neto	3.596.615	4.181.385
Capital total	10.618.145	8.908.444
Ratio de apalancamiento	66%	53%

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 2017**

(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 a cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(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 2.10.

(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 2.12.

(f) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017		2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	73.475	-	521.892	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	1.045.927	-	1.070.487	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 8)	1.055.176	-	1.110.969	-
Total activos financieros	<u>2.129.578</u>	<u>-</u>	<u>2.353.275</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras (Nota 13)	1.775.795	519.309	1.629.651	823.873
Proveedores (Nota 14)	2.645.270	-	1.657.654	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 8)	1.890.866	-	1.571.175	-
Total pasivos financieros	<u>6.546.921</u>	<u>519.309</u>	<u>4.389.321</u>	<u>823.873</u>

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 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 2017 y 2016, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor de los instrumentos financieros se aproximan a valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

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 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	900	700
Banco Pichincha C.A.	53.653	598.972
Banco Internacional S.A.	503	5.328
Banco Bolivariano S.A.	610	76
Banco de la Producción S.A. Produbanco	6.447	18.916
Banco del Pacífico S.A.	1.362	-
	<u>73.475</u>	<u>621.892</u>

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (1)	1.238.830	1.256.284
Cartera judicial por cobrar	<u>26.431</u>	<u>26.431</u>
	1.265.261	1.282.715
Provisión incobrables (2)	(217.221)	(210.105)
Provisión interés implícito	<u>(2.113)</u>	<u>(2.113)</u>
	<u>1.045.927</u>	<u>1.070.497</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	512.798	548.878
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	198.456	218.060
De 31 a 60 días	109.302	14.692
De 61 a 90 días	30.528	5.662
De 91 a 180 días	41.311	15.863
De 181 a 360 días	17.104	29.228
Más de 361 días	355.764	350.032
	<u>1.265.261</u>	<u>1.282.715</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIELERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Saldo inicial	(210.105)	(152.310)
Incrementos	(9.558)	(57.795)
Bajas	2.442	-
Saldo final	<u>(217.221)</u>	<u>(210.105)</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Cintas Textiles S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1.005.176	1.110.820
Guerini Pucciarelli Jose	Accionista	Comercial	-	50
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	-	19
			<u>1.005.176</u>	<u>1.110.889</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Guerini Guerini Cesar (2)	Accionista	Comercial	1.714.946	825.737
Ponte San Pietro S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	209.213	222.453
Cintas Textiles S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.484	5.391
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	153	196
Asorex Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	1.081	14.399
			<u>1.930.855</u>	<u>1.071.176</u>

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar dividendos (2)</u>				
Guerini Guerini Cesar	Accionista	Comercial	5.327	10.749
Guerini Pucciarelli Mariella	Accionista	Comercial	3.850	4.591
Guerini Pucciarelli Jose	Accionista	Comercial	3.850	4.591
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	3.850	4.591
Guerini Pucciarelli Juan	Accionista	Comercial	3.850	4.591
			<u>21.727</u>	<u>29.113</u>

(1) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por concepto de venta de productos terminados

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde principalmente a montos adeudados por comisiones en ventas, préstamos corrientes para la operación del negocio y aportes para futuras capitalizaciones a ser devueltas. Durante el 2017 la Administración de la Compañía registró la reclasificación de aportes futuras capitalizaciones, por US\$ 813.389 del señor Casar, Guerini, accionista de la Compañía. A la fecha de emisión de este informe sobre la referida transacción no se ha definido un plan de pago, ni una tasa de interés. (Ver nota 1.2).

(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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas de productos</u>				
Cibias Textiles S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	787.884	3.373.276
Asotextil Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5.736
Guerini Casar Giuseppe	Accionista	Comercial	630	531
Guerini Pucciarelli Maria	Accionista	Comercial	352	4.761
Guerini Pucciarelli Jose	Accionista	Comercial	212	110
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	1.290	723
			<u>1.791.968</u>	<u>3.385.197</u>
<u>Compras de bienes y servicios</u>				
Asotextil Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	4.326	10.450
Guerini Casar Giuseppe	Accionista	Comercial	245.133	346.081
Guerini Pucciarelli Maria	Accionista	Comercial	-	-
Guerini Pucciarelli Franco	Accionista	Comercial	447	158
Guerini Pucciarelli Maria	Accionista	Comercial	457	-
			<u>250.363</u>	<u>356.689</u>
<u>Servicios de arrendos</u>				
Ponte San Pietro S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	<u>225.000</u>	<u>300.000</u>
<u>Comisiones</u>				
Guerini Casar Giuseppe	Accionista	Comercial	<u>-</u>	<u>80.000</u>

(1) Por decisión de los accionistas se determinó que la Compañía dejaría de pagar el arriendo de bien inmueble de propiedad de su Compañía relacionada Pontepietro S.A., siendo la vigencia del contrato de arrendamiento de 5 años a partir del 04 de septiembre del 2014; dicha resolución se dio debido a la falta de liquidez de la Compañía.

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 2017

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	140.247	174.689
Comisiones (1)	-	80.000
	<u>140.247</u>	<u>254.689</u>

- (1) Corresponde a comisiones recibidas por parte de personal clave por cumplimiento de metas presupuestadas en ventas. Durante el 2017 no se alcanzaron dichas metas.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones del Impuesto a la renta (1)	238.363	103.578
Impuesto a la Salida de Divisas (2)	211.783	320.908
Anticipos de Impuesto a la renta	-	30.351
Crédito tributario de Retenciones de IVA	<u>2.226</u>	<u>3.834</u>
	<u>452.372</u>	<u>458.671</u>

- (1) Corresponden a retenciones en la fuente del Impuesto a la renta del 2017 por US\$ 71.959; 2016 por US\$ 80.671; y 2015 y 2014 por US\$ 85.733.

De acuerdo a la resolución No. 117012018RDEV069869 del 28 de marzo de 2018 el Servicio de Rentas Internas, resuelve aceptar parcialmente la devolución del pago en exceso por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2014 y 2015 y emitió notas de crédito por de US\$5.221 y US\$65.819 respectivamente.

- (2) Corresponde al impuesto a la salida de divisas pagado en las importaciones de materia prima para la producción, el cual está compuesto de: 2017 por US\$ 88.974; 2016 por US\$ 58.626; y 2015 por US\$ 66.183.

10. INVENTARIOS

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados (1)	2.625.071	1.836.646
Materias primas	525.276	419.927
Importaciones en tránsito	549.451	544.477
Productos en proceso	255.645	212.243
Suministros y materiales	12.860	43.157
Repuestos	74.544	16.310
	<u>4.042.850</u>	<u>3.072.940</u>
Provisión por valor neto de realización-deterioro de inventarios	-	(8.987)
	<u>4.042.850</u>	<u>3.063.953</u>

(1) Corresponde principalmente a los productos elaborados por la Compañía al 31 de diciembre del 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existe inventario entregado en garantía.

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Declaración	Tenencia	Edificios	Instalaciones	Muebles y equipo de oficina	Veículos	Equipo de computo	Total
Al 1 de enero del 2016							
Costo	282.151	516.477	140.349	19.815.832	262.740	124.285	7.548.115
Depreciación acumulada	-	(257.252)	(21.243)	(2.152.279)	(171.700)	(88.240)	(2.689.714)
Valor en libros	282.151	259.225	119.106	17.663.553	91.040	36.045	4.858.401
Movimiento 2016							
Adquisiciones	-	-	-	400.000	-	-	400.000
Venta	-	-	-	(20.000)	-	-	(20.000)
Depreciación del año	-	(106.273)	(5.817)	(146.404)	(11.015)	(18.724)	(448.233)
Donación	-	-	-	20.000	-	-	20.000
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	282.151	152.952	113.289	17.857.553	80.025	17.321	4.903.441
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	282.151	516.477	140.349	19.815.832	262.740	124.285	7.548.115
Depreciación acumulada	-	(257.252)	(21.243)	(2.152.279)	(171.700)	(88.240)	(2.689.714)
Valor en libros	282.151	259.225	119.106	17.663.553	91.040	36.045	4.858.401
Maximando 2017							
Adquisiciones (1)	-	-	-	1.354.677	-	-	1.354.677
Depreciación del año	-	(106.273)	(5.817)	(146.404)	(11.015)	(18.724)	(448.233)
Venta	-	-	-	(20.000)	-	-	(20.000)
Depreciación del año	-	-	-	(20.000)	-	-	(20.000)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	282.151	152.952	113.289	17.857.553	80.025	17.321	4.903.441
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	282.151	516.477	140.349	19.815.832	262.740	124.285	7.548.115
Depreciación acumulada	-	(257.252)	(21.243)	(2.152.279)	(171.700)	(88.240)	(2.689.714)
Valor en libros	282.151	259.225	119.106	17.663.553	91.040	36.045	4.858.401

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de maquinaria específicamente 4 máquinas circulante beck y una cama plana de 8 campos por US\$ 1.038.401 aproximadamente.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

A 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas por un valor alrededor de US\$ 3.806.257. Ver Nota 25

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

	Proporción de participación accionaria y poder de voto		2017	2016
	2017	2016		
Cintas Textiles S.A. (1)	65,00%	65,00%	171.342	171.342
Asotextil Cia. Ltda. (2)	20,00%	20,00%	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, puesto que, se presentan estados financieros consolidados
- (2) Compañía dedicada a la compra de materia prima, confección y comercialización de tejido de punto, sus inversiones son registradas al valor patrimonial proporcional, según el siguiente detalle.

	Saldo en libros		Porcentaje de participación en la asociada		Valor patrimonial referencial (3)	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Asotextil Cia. Ltda. (2)	<u>30.924</u>	<u>30.924</u>	<u>20,00%</u>	<u>20,00%</u>	<u>25.775</u>	<u>26.509</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 2017 y 2016 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.

INDUSTRIA PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Año 2017:

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre	
		Corriente	Largo plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	8,05% - 8,95%	507.177	-
Banco Internacional S.A. (2)	8,95%	428.640	-
ST Georges Bank (Produbank) (3)	6,17%	354.777	112.856
Corporación Financiera Nacional S.P. (4)	8,62% - 9,65%	390.201	206.533
Banco de la Producción Produbanco S.A. (5)	9,12%	100.000	-
		<u>1.770.795</u>	<u>319.389</u>

Año 2016:

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre	
		Corriente	Largo plazo
Banco Pichincha C.A. (1)	8,29% - 9,75%	511.812	22.844
Banco Internacional S.A. (2)	8,95%	222.338	-
ST Georges Bank (Produbank) (3)	4,00% - 6,17%	874.701	241.129
Corporación Financiera Nacional S.P. (4)	8,62% - 9,84%	221.200	559.800
		<u>1.629.851</u>	<u>823.873</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a 7 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre enero del 2018 y diciembre del 2015. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$22.721.

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 intereses por US\$20.687.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a 7 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre mayo y diciembre del 2018. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$24.068.

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\$13.756.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre noviembre 2018 y octubre 2019. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$24.01\$.

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

- (4) Al 31 de diciembre del 2017, corresponden a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre febrero del 2018 y diciembre del 2020. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$60.24\$.

A 31 de diciembre del 2016, corresponden a 3 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre mayo del 2018 y diciembre de 2020. Dichas operaciones devengaron intereses por US\$11.99\$.

- (5) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a una operación de crédito con vencimiento en febrero del 2018. Dicha operación devengó intereses por US\$2.12\$.

14. PROVEEDORES

	2017	2016
Proveedores locales (1)	1.578.124	1.045.040
Proveedores del exterior (2)	1.287.148	622.614
	<u>2.865.270</u>	<u>1.667.654</u>

- (1) Al 31 de Diciembre del 2017 corresponde principalmente a Unitech Group por US\$806.207 (2016: US\$129.431), Mcs Oficina Meccanica S.P.A por US\$ 178.327 y a Ecom USA Inc por US\$94.014 (2016: US\$246.483)

- (2) Al 31 de Diciembre del 2017 corresponde principalmente a Unitech Group por US\$806.207 (2016: US\$129.431), Mcs Oficina Meccanica S.P.A por US\$ 178.327 y a Ecom USA Inc por US\$94.014 (2016: US\$246.483)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Saldo al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>final</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	148.192	2.332.339	(2.302.214)	178.317
Participación trabajadores	22.485	1.606	(22.488)	1.606
	<u>170.680</u>	<u>2.333.945</u>	<u>(2.324.702)</u>	<u>179.923</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 19)	1.045.108	(64.276)	(20.413)	960.419
Desahucio (Nota 19)	250.267	(23.345)	-	226.922
	<u>1.295.375</u>	<u>(87.621)</u>	<u>(20.413)</u>	<u>1.187.341</u>
<u>2016</u>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	135.453	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>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente remuneraciones por pagar US\$ 94.587 (2016: US\$63.052), IESS por pagar US\$27.644 (2016: US\$28.988), décimo tercer sueldo US\$9.476 (2016: US\$11.347), décimo cuarto sueldo US\$32.678 (2016: US\$30.709), préstamos al IESS US\$10.056 (2016: US\$0.004), fondos de reserva US\$3.876 (2016: US\$5.092).

16. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	3.875	9.830
Retenciones en la fuente de impuesto al Valor Agregado	3.473	13.534
Contribución solidaria	-	400
Impuesto al Valor Agregado	<u>121.110</u>	<u>129.168</u>
	<u>128.458</u>	<u>152.832</u>

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)****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 2015 al 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	66.994	103.245
Impuesto a la renta diferido	(35.113)	(35.113)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>31.881</u>	<u>68.132</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	10.704	149.919
Menos: Participación laboral	(1.604)	(22.463)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>9.100</u>	<u>127.431</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>232.722</u>	<u>163.063</u>
Base imponible total	241.822	290.494
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta calculado	<u>53.201</u>	<u>63.909</u>
Anticipo impuesto a la renta	<u>66.994</u>	<u>103.245</u>
Impuesto causado	<u>66.994</u>	<u>103.245</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a gasto por depreciación de activos fijos revaluados por US\$ 119.095, gasto no deducible por jubilación patronal por US\$87.922 (2016: US\$55.213), gasto no deducible por provisión por cuentas incobrables por US\$37.838 al 2016, gasto por contribución solidaria sobre las utilidades por US\$21.385 al 2016, gastos por intereses y multas por retraso en el pago de impuestos y obligaciones por US\$14.689 (2016: US\$18.085), gastos por donaciones y obsequios por

INDUSTRIA PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$9.037 (2016: US\$2.426) y gastos no deducibles vanos por US\$1.980 (2016: US\$28.118).

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	56.994	103.245
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas	(238.363)	(206.823)
Crédito tributario generado por ISD	(280.187)	(320.908)
Anticipos impuesto a la renta	(16.590)	(30.351)
Saldo a favor (Nota 9)	<u>(450.146)</u>	<u>(454.837)</u>

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

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

La Compañía ha considerado la reducción descrita en el artículo Nro. 3 del Decreto 210 emitido por la Presidencia de la República en fecha 20 de noviembre de 2017, correspondiente al 40% del saldo del anticipo pendiente de pago para aquellas compañías cuyos ingresos sean iguales o mayores a US\$1.000.000. Por lo cual, el monto del anticipo mínimo resultante de la aplicación de la rebaja es de US\$66.994, el cual es superior al monto del impuesto a la renta causado de US\$56.994, por lo que se considera al anticipo como impuesto a la renta del año 2017.

Durante los años 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$103.245 valor que supera el impuesto a la renta causado del ejercicio, por lo cual se incluye dicho monto en el estado de resultados integrales.

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

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	9.100	127.431
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	2.002	28.035
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>51.196</u>	<u>35.874</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>53.201</u>	<u>63.909</u>
Anticipo mínimo	66.924	103.245
Tasa efectiva	<u>736%</u>	<u>81%</u>

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	72.661	107.774
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>35.113</u>	<u>35.113</u>
	<u>107.774</u>	<u>142.887</u>

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

Al 1 de enero del 2016	(178.000)
(Cargo) / débito a resultados por impuesto diferido	<u>35.113</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>(142.887)</u>
(Cargo) / débito a resultados por impuesto diferido	<u>35.113</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(107.774)</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 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Pasivo</u>
	<u>Costo atribuido de activos</u>
Impuestos diferidos:	
Al 1 de enero de 2015	(178.000)
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>35.113</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(142.887)
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>35.113</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(107.774)</u>

(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-DGERCGC-15-00000455 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 periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 26 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:

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

- 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 de 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.

INDUSTRIA PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 1.83% 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.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”: El 29 de diciembre del 2017 se publicó la 'Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)' en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, cuyas principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
 - El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
 - Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
 - Se establece la devolución USD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: i) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; ii) la eliminación de la deductibilidad de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, si han sido declaradas en ejercicios anteriores.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Otras cuentas por pagar (1)	192.148	124.945
Dividendos por pagar	21.767	29.113
Depósitos por identificar	14.246	1.833
Retenciones judiciales	524	506
	<u>228.685</u>	<u>156.397</u>

- (1) Corresponde principalmente a la provisión por el consumo de energía eléctrica del mes de diciembre por US\$40.669 (2016: US\$65.353), impuesto a la salida de divisas por US\$63.357 (2016: US\$31.131) y a la provisión de patente y 1.5 por mil por US\$24.696.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	960.419	1.045.108
Bonificación por desahucio	<u>226.922</u>	<u>250.267</u>
	<u>1.187.341</u>	<u>1.295.375</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,02%	4,14%
Tasa esperada del incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	16,86%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	6,61	6,70

(1) 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:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PÍOLERA PONTE SELVA S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1.285.375	1.030.418
Costo laboral por servicios actuariales	181.458	102.861
Costo financiero	53.828	44.927
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(305.436)	168.505
Beneficios pagados	(20.416)	(9.431)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(27.266)	(41.905)
Saldo final	<u>1.187.341</u>	<u>1.295.375</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende 1.300.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Guerini Casari Giuseppe	Italiana	29,08%
Guerini Pucciardi Juan	Ecuatoriana	17,73%
Guerini Pucciardi Maria Nazarena	Ecuatoriana	17,73%
Guerini Pucciardi Jose	Ecuatoriana	17,73%
Guerini Pucciardi Franco	Ecuatoriana	17,73%
		<u>100,00%</u>

De acuerdo a la escritura No. 2017-17-01-11-P02086, celebrada el 26 de abril del 2017, el señor Giuseppe Guerini donó el 21% (US\$102.000) de sus acciones a los demás accionistas en partes proporcionalmente iguales. La donación de acciones se distribuyó de la siguiente forma:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u> <u>2017</u>	<u>Donación</u>	<u>Acciones</u> <u>2016</u>
Guenni Pucciari, Juan	230.500	25.500	205.000
Guenni Pucciari, Maria Nazarena	230.500	25.500	205.000
Guenni Pucciari, Jose	230.500	25.500	205.000
Guenni Pucciari, Franco	230.500	25.500	205.000
	<u>922.000</u>	<u>102.000</u>	<u>820.000</u>

21. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2017 se reclasificó los valores que se mantenían como aportes futuras capitalizaciones como préstamos de accionistas, puesto que de acuerdo al acta de accionistas celebrada el 27 de abril del 2017, se estableció realizar dicha reclasificación por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de acuerdo al Oficio N. SCVS-JRQ-DRICAL-SIC 17.020; dichos valores reclasificados se encuentran presentados como una cuenta por pagar relacionadas.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 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 2017, la reserva constituida alcanza el 10.49% (2016: 10.31%).

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.

INDUSTRIA PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva por revaluación de activos

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, el Grupo decidió medir sus propiedades, planta y equipos por el modelo de la revaluación de acuerdo al estudio practicado por un perito calificado cada cinco años.

El saldo acreedor de la cuenta reserva por revaluación de activos surgida de la revaluación de bienes inmuebles se debe mantener en esta cuenta hasta que se produzca la baja o enajenación del activo, fecha en la que se deberá reconocer la pérdida o utilidad, con cargo al resultado integral del ejercicio.

La parte correspondiente al avalúo de los demás activos debe transferirse a resultados acumulados a medida que el activo es utilizado por el Grupo. Dicho registro no ha sido efectuado por el Grupo.

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 deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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.

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

23. VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas tarifa 12% (1)	5,301.871	6.450.422
Ventas tarifa 14% (1)	3.962.698	4.388.336
Ventas tarifa 0% (2)	137.782	25.337
Descuento en ventas	(127.782)	(113.723)
Devolución en ventas	(659.509)	(1.885.277)
	<u>8.615.060</u>	<u>8.865.095</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 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 PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo</u> <u>de ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Gastos de</u> <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Consumos materia prima	2.218.453	-	-	2.218.453
Sueldos y Salarios	838.203	285.134	139.744	1.263.081
Remuneraciones y beneficios sociales	785.325	145.973	132.950	1.064.248
Energía eléctrica	717.518	-	-	717.518
Depreciaciones	563.536	30.739	-	594.275
Productos químicos	356.225	-	-	356.225
Jubilación patronal y desahucio	-	217.818	-	217.818
Combustibles y lubricantes	215.664	-	23.057	238.721
Arrendos	225.000	-	-	225.000
Repuestos	222.199	-	-	222.199
Embalaje	170.802	-	-	170.802
Honorarios	-	129.112	22.472	151.584
Mantenimiento	87.580	58.204	158	145.942
Servicios	101.808	-	-	101.808
Seguros	68.897	-	19.655	88.552
Otros gastos de personal	34.853	23.458	17.241	75.552
Seguridad y Vigilancia	61.843	-	-	61.843
Transporte	66.547	-	2.441	68.988
Impuestos tasas y contribuciones	-	38.507	19.665	58.172
Vitrinos	-	6.308	43.511	49.819
Publicidad	-	-	40.418	40.418
Servicios básicos	531	10.658	20.520	31.609
Suministros y útiles de oficina	-	27.665	-	27.665
Otros gastos	-	4.213	10.399	14.612
Medicinas	893	-	12.707	13.600
Cuentas Incoobrables	-	9.558	-	9.558
Repuestos	2.768	-	-	2.768
15% participación trabajadores	-	1.606	-	1.606
Varios	-	1.273	-	1.273
Consumos mano de obra	906	-	-	906
	<u>6.629.419</u>	<u>991.226</u>	<u>509.962</u>	<u>8.130.607</u>

(Continúa)

INDUSTRIA PÍOLERA PONTE SELVA S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016	Gasto de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumos materia prima	2.852.230	-	-	2.852.230
Sueldos y salarios	805.898	134.532	243.366	1.183.856
Remuneraciones y beneficios sociales	697.774	73.510	174.882	946.166
Energía eléctrica	688.767	-	-	688.767
Depreciaciones	419.864	29.294	-	449.158
Productos químicos	310.354	-	-	310.354
Amortizaciones	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	-	113.350	-	113.350
Honorarios	-	106.627	-	106.627
Mantenimiento	44.376	37.189	1.220	82.785
Transporte	62.553	-	5.280	67.842
Servicios	55.768	-	-	55.768
Seguros	53.259	-	12.278	65.537
Cuentas incobrables	-	57.795	-	57.795
Otros gastos de personal	25.615	21.380	8.304	55.299
Seguridad y vigilancia	52.850	-	-	52.850
Impuestos tasas y contribuciones	-	34.762	16.440	51.202
Váticos	-	7.069	40.416	47.485
Suministros y útiles de oficina	-	30.625	4.239	34.864
Publicidad	-	-	32.090	32.090
Medicinas	82	-	28.889	28.971
Varios	98	23.702	4.225	28.115
Servicios básicos	83	8.072	16.516	24.671
15% participación trabajadores	-	22.486	-	22.486
Repuestos	5.543	-	-	5.543
Contribución solidaria	-	4.945	-	4.945
Otros	-	9.029	21.252	30.281
	<u>7.075.107</u>	<u>852.303</u>	<u>625.362</u>	<u>8.552.772</u>

25. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía mantiene en garantía los siguientes activos por obligaciones contraídas:

(Véase página siguiente)

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos en garantía	Obligaciones garantizadas	2017	2016
Bienes muebles	Préstamos (1)	471.621	372.034
Planta Industrial	Préstamos (1)	1.440.814	1.055.809
Planta Industrial	Préstamos (4)	2.365.443	2.365.443
Maquinaria	Préstamos (4)	731.217	731.217
		<u>3.806.257</u>	<u>3.421.251</u>

26. CONTRATO

Contrato de arrendamiento, celebrado entre Industria Piolera Ponte Selva S.A. y Ponte San Pietro S.A.

El 04 de septiembre del 2014, Industria Piolera Ponte Selva S.A. y Ponte San Pietro S.A., suscribieron un contrato por servicios de arrendamiento del edificio ubicado en la Parroquia de Yaruqui, del Cantón Quito el mismo que será destinado para la producción de telas. La duración del contrato es de 5 años a partir de las firmas de dicho contrato.

El canon de arrendamiento corresponde a US\$25.000 mensuales, pagaderos por mensualidades adelantadas. Las principales obligaciones asumidas por la Compañía con relación al contrato son las siguientes:

- Pagar los valores correspondientes al consumo de servicios básicos.
- Mantener pólizas de seguros que cubran los riesgos a las que esté expuesto el bien inmueble.
- En caso de devolución del inmueble, se compromete a entregarlo en las mismas condiciones que los recibe, salvo el normal deterioro causado por el uso legítimo.

Ponte San Pietro S.A. no facturó los servicios de arriendo de octubre a diciembre y a su vez la Compañía no reconoció en su estado de resultados el gasto de arriendo de los referidos meses.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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 los mismos y que ameriten una mayor exposición.