

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultado integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

Abreviaturas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Industria Piolera Ponte Selva S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

www.moorestephens-ec.com

A los Miembros de Directorio y Accionistas de:

Industria Piolera Ponte Selva S.A.

Quito, 22 de junio del 2016

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

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del auditor

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

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Industria Piolera Ponte Selva S.A.
Quito, 22 de junio del 2016

Opinión

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

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:
- a) De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de Industria Piolera Ponte Selva S.A., deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y consolidado con las entidades en las cuales mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables – entidades controladas, (Cintas Textiles S.A. y Ponte San Pietro S.A. Pontepietro). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados que se presentan por separado.
- b) Los estados financieros de Industria Piolera Ponte Selva S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 6 de marzo del 2015.

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	23.932	121.413
Cuentas por cobrar comerciales	7	1.074.829	1.038.047
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	880.938	910.668
Anticipos a proveedores		53.758	83.148
Funcionarios y empleados		22.501	44.608
Impuestos por recuperar	9	423.148	557.715
Otras cuentas por cobrar		39.244	2.068
Inventarios	10	2.791.493	2.924.871
Otros activos		<u>23.331</u>	<u>29.273</u>
Total activos corrientes		<u>5.333.174</u>	<u>5.711.811</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	4.693.557	5.094.042
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12	202.266	202.266
Activo por impuesto diferido	17	<u>-</u>	<u>7.516</u>
Total activos no corrientes		<u>4.895.823</u>	<u>5.303.824</u>
Total activos		<u>10.228.997</u>	<u>11.015.635</u>

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


Giuseppe Guerini
Gerente General

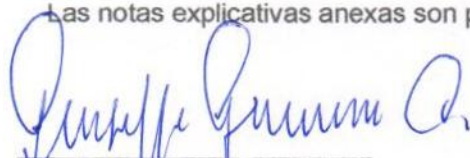

Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

PASIVOS	Referencia a Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	44.749	-
Obligaciones financieras	13	1.204.941	1.679.682
Proveedores	14	1.647.876	1.926.310
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	731.928	365.385
Beneficios a empleados	15	146.447	237.155
Impuestos por pagar	16	167.325	240.040
Otras cuentas por pagar	18	125.579	318.104
Total pasivos corrientes		<u>4.068.845</u>	<u>4.766.677</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	631.087	1.059.148
Beneficios a empleados	19	933.703	857.199
Obligaciones con terceros		20.625	20.771
Pasivo por impuesto diferido	17	178.000	203.072
Total pasivos no corrientes		<u>1.763.415</u>	<u>2.140.190</u>
Total pasivos		<u>5.832.260</u>	<u>6.906.867</u>
Patrimonio			
Capital Social	20	1.300.000	1.300.000
Aporte futura capitalización	21	813.389	813.389
Reserva Legal	22	134.030	117.855
Otros resultados integrales	22	326.367	-
Resultados acumulados	22	1.822.951	1.877.525
Total patrimonio		<u>4.396.737</u>	<u>4.108.769</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>10.228.997</u>	<u>11.015.635</u>

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


Giuseppe Guerini
Gerente General

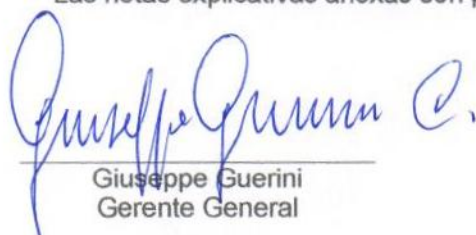

Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas	23	9.992.682	9.618.310
Costo de ventas	24	<u>(8.030.587)</u>	<u>(7.714.562)</u>
Utilidad bruta		1.962.095	1.903.747
Gastos operativos:			
De administración	24	(830.471)	(869.613)
De ventas	24	<u>(813.673)</u>	<u>(540.162)</u>
Utilidad operacional		317.951	493.973
Otros gastos, netos		(83.525)	(54.911)
Gastos financieros, netos		<u>(164.839)</u>	<u>(169.049)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		69.587	270.013
Impuesto a la renta	17	(96.428)	(108.265)
Impuesto a la renta diferido	17	<u>17.556</u>	<u>-</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		(9.285)	161.748
Otros resultados integrales		326.367	-
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>317.082</u></u>	<u><u>161.748</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Giuseppe Guerini
Gerente General

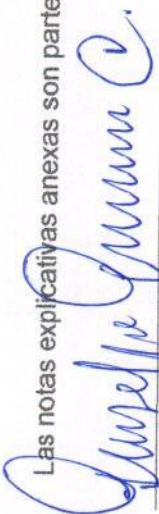

Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

	Aportes		Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total		
	Capital Social	Reserva Legal		Reserva de capital	Reserva por Valuación	Aplicación NIF		Resultados Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2014	1.300.000	99.092	813.389	-	283.823	1.322.991	(98.554)	463.127	4.183.868
Resolución de la Junta General de Accionistas del 8 de abril del 2014									
Apropiación reserva legal	-	18.763	-	-	-	-	-	(18.763)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(203.072)	(33.774)	(33.774)
Ajuste reconocimiento pasivo por impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	(203.072)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	161.748	161.748
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1.300.000	117.855	813.389	-	283.823	1.322.991	(301.626)	572.338	4.108.770
Resolución de la Junta General de Accionistas del 8 de abril del 2015									
Apropiación reserva legal	-	16.175	-	-	-	-	-	(16.175)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(29.115)	(29.115)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	326.367	-	-	-	(9.285)	317.082
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.300.000	134.030	813.389	326.367	283.823	1.322.991	(301.626)	517.763	4.396.737

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


Giuseppe Guerini
Gerente General

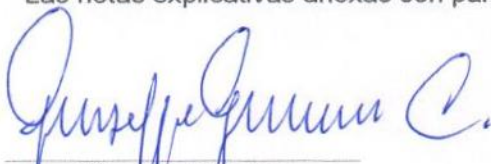

Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		9.976.502	9.636.490
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(8.774.760)	(9.759.889)
Otros gastos, netos		(83.525)	(54.911)
Gastos financieros		(164.839)	(169.049)
Impuestos por pagar		(34.576)	(222.005)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>918.803</u>	<u>(569.365)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	11	<u>(129.115)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(129.115)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		(858.053)	763.012
Dividendos distribuidos		<u>(29.115)</u>	<u>(33.774)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(887.168)</u>	<u>729.238</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(97.481)	159.874
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>121.413</u>	<u>281.287</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>23.932</u>	<u>(121.413)</u>

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


Giuseppe Guerini
Gerente General

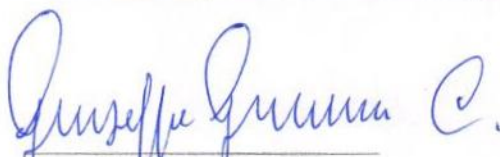

Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		68.460	270.013
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación	11	529.602	493.663
Provisión para cuentas incobrables	7	17.524	15.303
Jubilación patronal y desahucio	19	411.430	43.237
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		(39.646)	9.628
Inventarios		133.378	(959.638)
Otros activos		5.942	(6.751)
Cuentas por pagar		(75.025)	(286.001)
Beneficios sociales		(98.140)	73.186
Otros pasivos		(146)	
Impuestos por pagar		(34.576)	(222.005)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>918.803</u>	<u>(569.365)</u>

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


Giuseppe Guerini
Gerente General


Marco Changoluisa
Contador General