

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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

Quito - Ecuador EC170517

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

Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros de Directorio y Accionistas de:

Industria Piolera Ponte Selva S.A.

Quito, 24 de abril del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Industria Piolera Ponte Selva S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 Piolera Ponte Selva S.A. al 31 de diciembre del 2016, 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 Piolera 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.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión informamos que, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros separados de Industria Piolera Ponte Selva S.A., deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Industria Piolera Ponte Selva S.A.
Quito, 24 de abril del 2017

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.

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 relacionados 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.

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.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Industria Piolera Ponte Selva S.A.
Quito, 24 de abril del 2017

- 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 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 2016, 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	621.892	23.932
Cuentas por cobrar comerciales	7	1.070.497	1.074.829
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	1.110.889	880.938
Anticipos a proveedores		58.464	53.758
Funcionarios y empleados		15.788	22.501
Impuestos por recuperar	9	458.671	423.148
Otras cuentas por cobrar		31.130	39.244
Inventarios	10	3.063.953	2.791.493
Otros activos		26.170	23.331
Total activos corrientes		6.457.454	5.333.174
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	4.653.115	4.693.557
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12	202.266	202.266
Total activos no corrientes		4.855.381	4.895.823
Total activos		11.312.835	10.228.997

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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2016	2015
Pasivos corrientes			
Sobregiros bancarios	6	-	44.749
Obligaciones financieras	13	1.629.851	1.204.941
Proveedores	14	1.667.654	1.647.876
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	1.071.176	731.928
Beneficios a empleados	15	170.680	146.447
Impuestos por pagar	16	152.932	167.325
Otras cuentas por pagar	18	156.397	125.579
Total pasivos corrientes		4.848.690	4.068.845
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	823.873	631.087
Beneficios a empleados	19	1.295.375	1.030.418
Obligaciones con terceros		20.625	20.625
Impuesto diferido	17	142.887	178.000
Total pasivos no corrientes		2.262.760	1.860.130
Total pasivos		7.131.450	5.928.975
Patrimonio			
Capital Social	20	1.300.000	1.300.000
Aporte futura capitalización	21	813.389	813.389
Reserva Legal	22	134.030	134.030
Otros resultados integrales	22	157.862	326.367
Resultados acumulados	22	1.776.104	1.726.236
Total patrimonio		4.181.385	4.300.022
Total pasivos y patrimonio		11.312.835	10.228.997

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 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	23	8.889.095	9.992.682
Costo de ventas	24	<u>(7.015.107)</u>	<u>(8.030.587)</u>
Utilidad bruta		1.853.988	1.962.095
Gastos operativos:			
De administración	24	(862.303)	(809.603)
De ventas	24	<u>(625.882)</u>	<u>(813.673)</u>
Utilidad operacional		365.803	338.819
Otros gastos, netos		(139.330)	(83.525)
Gastos financieros, netos		<u>(99.042)</u>	<u>(164.839)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		127.431	90.455
Impuesto a la renta	17	(103.245)	(96.428)
Impuesto a la renta diferido	17	<u>35.113</u>	<u>17.556</u>
Utilidad neta del año		59.299	11.583
Otros resultados integrales		(168.505)	326.367
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(109.206)</u></u>	<u><u>337.950</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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes futuras capitalización	Otros resultados integrales	Reserva de capital	Reservados acumulados Reserva por Valuación	Reservados acumulados NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	1.300.000	117.855	813.389	-	283.823	1.322.991	(301.626)	572.338	4.108.770
Efecto adopción de enmienda NIC 19 (Nota 2.3)	-	-	-	-	-	-	-	(127.014)	(127.014)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 8 de abril del 2015	1.300.000	117.855	813.389	-	283.823	1.322.991	(301.626)	445.324	3.981.758
Apropiación reserva legal	-	16.175	-	-	-	-	-	(16.175)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(29.115)	(29.115)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	326.367	-	-	-	11.593	337.950
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.300.000	134.030	813.389	326.367	283.823	1.322.991	(301.626)	411.617	4.290.591
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(168.505)	-	-	-	59.299	(109.206)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1.300.000	134.030	813.389	157.862	283.823	1.322.991	(301.626)	470.916	4.181.395

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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		8.638.770	9.976.502
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(8.011.398)	(8.809.336)
Otros gastos, netos		(139.330)	(83.525)
Gastos financieros		(99.042)	(164.839)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>389.000</u>	<u>918.803</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, neto	11	<u>(408.736)</u>	<u>(129.115)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(408.736)</u>	<u>(129.115)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		617.696	(858.053)
Dividendos distribuidos		-	(29.115)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>617.696</u>	<u>(887.168)</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		597.960	(97.481)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>23.932</u>	<u>121.413</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>621.892</u></u>	<u><u>23.932</u></u>

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


Giuseppe Guerini
Gerente General

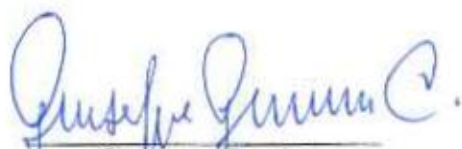

Marco Changoluisa
Contador General

INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		127.431	90.455
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación	11	449.178	529.602
Deterioro cuentas incobrables	7	57.795	17.524
Interés implícito	7	2.113	-
Jubilación patronal y desahucio	19	105.883	457.536
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		(285.526)	(39.646)
Inventarios		(272.460)	133.378
Otros activos		(43.069)	5.942
Cuentas por pagar		359.025	(75.025)
Beneficios sociales		24.233	(166.241)
Otros pasivos		(135.604)	(34.723)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>389.000</u>	<u>918.803</u>

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


Giuseppe Guerini
Gerente General


Marco Changoluisa
Contador General