

**INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

*Informe de los Auditores Independientes*

A los Accionistas de

**INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**

**Opinión Calificada**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida bajo las leyes de Ecuador) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el Patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en las bases para la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de **INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**Bases para la Opinión Calificada**

Como se describe en la Notas 1 y 8 a los Estados Financieros, la Compañía es accionista principal de la Cintas Textiles S.A., en la cual posee el 65% del paquete accionario. Al 31 de diciembre del 2018, La Compañía no ha determinado su valor patrimonial proporcional sobre esta inversión. Razón de estas circunstancias no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del valor presentado en los estados financieros adjunto por otros medios.

**Otros Asuntos**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y por el año terminado en esa fecha que se presenta con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe con fecha 26 de abril del 2018, con una opinión no calificada

**Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de Contaduría Pública que son aplicables para nuestra auditoría de los

estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, mismo que no incorpora necesariamente el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, cuando esté disponible, y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos dicho informe, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Los accionistas, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y en conjunto con la Administración responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

## Responsabilidades del Auditor

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones

futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos de la auditoría identificados, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

*Synergy S.A.*

RNAE No. 1007  
25 de marzo del 2019  
Quito, Ecuador

*Nicolai Ramirez V.*

Ing. Nicolai Ramirez V.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 17-3803

**INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A)

**ACTIVO**

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Instrumentos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(4)	59,756	73,476
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	1,080,342	1,196,139
Compañías y partes relacionadas		958,692	1,009,176
Inventarios	(6)	3,581,280	4,042,850
Activo por impuestos corriente	(11)	405,777	452,372
Gastos pagados por anticipado		21,155	30,830
		-----	-----
Total activo corriente		6,107,002	6,804,843
		-----	-----
<b>NO CORRIENTE:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipos	(7)	4,712,149	5,326,045
Inversiones en subsidiarias y asociadas	(8)	202,267	202,267
Activo por impuestos diferidos		40,563	-
		-----	-----
		4,954,979	5,528,312
		-----	-----
		11,061,981	12,333,155
		=====	=====

  
Giuseppe Guerini C.  
Gerente General

  
Marco Changoluisa E.  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

**INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A)

**PASIVO**

**CORRIENTE:**

**Instrumentos financieros:**

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Obligaciones con Instituciones Financieras	(10)	1,336,017	1,770,795
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(9)	2,550,653	3,093,241
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(13)	1,795,629	1,952,624
Pasivo por impuestos corriente	(11)	113,813	128,457
Beneficios definidos para empleados	(12)	151,156	138,870
		-----	-----
Total pasivo corriente		5,947,268	7,083,987

Obligaciones con Instituciones financieras	(10)	28,266	319,399
Obligaciones con terceros		5,771	5,771
Beneficios definidos para empleados	(12)	1,209,338	1,187,341
Pasivo por impuestos diferidos	(11)	-	107,774
		-----	-----
Total del pasivo		7,190,643	8,704,272

**PATRIMONIO:**

Capital asignado	(15)	1,300,000	1,300,000
Reserva Legal		136,449	136,449
Reserva de capital		283,823	283,823

**Resultados Acumulados**

Efectos de aplicación NIIF		1,129,139	1,021,365
Otros resultados integrales		585,121	463,298
Resultados acumulados		436,806	423,948
		-----	-----

Total Patrimonio		3,871,338	3,628,883
		-----	-----
		11,061,981	12,333,155
		=====	=====

  
Sr. Giuseppe Guerini C.  
Gerente General

  
Sr. Marco Changoluisa E.  
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

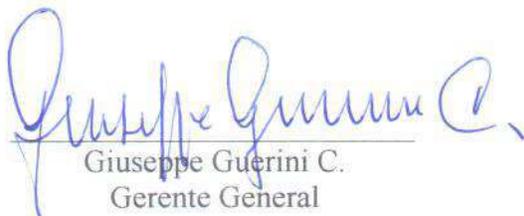
**INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A)

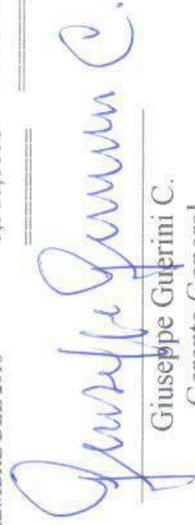
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>	(13)		
Ventas netas		7,889,888	8,615,060
Otros ingresos		923,359	-
		-----	-----
		8,813,247	8,615,060
<b>COSTO DE VENTAS</b>	(14)	(7,174,736)	(6,829,419)
		-----	-----
<b>Margen bruto</b>		1,638,511	1,785,641
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de administración y ventas	(14)	(1,322,371)	(1,501,188)
Otros gastos		(9,578)	(88,893)
Gastos financieros		(233,503)	(186,460)
		-----	-----
		(1,565,452)	(1,776,541)
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		73,059	9,100
<b>IMPUESTO A LA RENTA:</b>	(7)		
Impuesto a la renta corriente		(100,764)	(66,994)
Impuesto a la renta diferido		40,563	35,113
		-----	-----
		(60,201)	(31,881)
<b>UTILIDAD O (PERDIDA) neta</b>		12,858	(22,781)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		121,823	305,436
		-----	-----
<b>UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL</b>		134,681	282,655
		=====	=====

  
Giuseppe Guerini C.  
Gerente General

  
Marco Changoluisa E.  
Contador General

**INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**  
 (Expresados en Dólares de E.U.A)

	RESULTADOS ACUMULADOS									
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LRGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE CAPITALIZACION	EFECTOS NIIF	RESULTADOS INTEGRALES	OTROS RESULTADOS VALUACION	RESERVA POR	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>	1,300,000	134,030	283,823	813,389	(301,626)	157,862	1,322,991	470,916	4,181,385	
Apropiación de reserva legal	-	2,419	-	-	-	-	-	(2,419)	-	
Reclasificación de Aportes a cuentas por pagar	-	-	-	(813,389)	-	-	-	-	(813,389)	
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(21,768)	(21,768)	
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	-	305,436	-	(22,781)	282,655	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017</b>	1,300,000	136,449	283,823	-	(301,626)	463,298	1,322,991	423,948	3,628,883	
Ajuste reverso pasivo impuesto diferido	-	-	-	-	107,774	-	-	-	107,774	
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	-	-	121,823	-	12,858	134,681	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018</b>	1,300,000	136,449	283,823	-	(193,852)	585,121	1,322,991	436,806	3,871,338	

  
 Giuseppe Guérini C.  
 Gerente General

  
 Marco Changoluisa E.  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A)

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	8.050,156	8,734,227
Efectivo pagado a proveedores, empleados, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar	(7,211,819)	(7,341,164)
Gatos financieros	(233,503)	(186,460)
Otros ingresos, neto	107,357	-
	-----	-----
Efectivo neto proveniente en actividades de operación	712,191	1,206,603
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Incremento en mobiliario, maquinaria y equipo	-	(1,369,667)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	-	(1,369,667)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo pagado de entidades financieras	(725,911)	(363,584)
Efectivo pagado en dividendos	-	(21,768)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) o en actividades de financiamiento	(725,911)	(385,352)
	-----	-----
(Disminución) o Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(13,720)	(548,416)
	-----	-----
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:</b>		
Saldo al inicio del año	73,476	621,892
	-----	-----
Saldo al final del año	59,756	73,476
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**INDUSTRIA PIOLERA PONTE SELVA S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**

**NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en Dólares de E.U.A)

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>UTILIDAD NETA Y RESULTADOS INTEGRAL</b>	73,059	9,100
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión incobrable	8,126	9,558
Depreciación	613,896	694,575
Jubilación y desahucio	211,514	217,818
Reverso provisión interés implícito	(2,113)	-
Baja de cuentas por pagar	(813.889)	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(115,773)	(11,711)
Disminución (Aumento) Inventarios	461,570	(978,897)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	277,407	1,256,917
(Disminución) Aumento en beneficios definidos para empleados	(1,606)	9,243
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>712,191</u>	<u>1,206,603</u>

  
Giuseppe Guerini C.  
Gerente General

  
Marco Changoluisa E.  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.