

Quito, 13 de abril de 2018

Señor

**SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS**

**En su despacho.-**

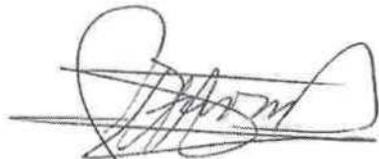
De mi consideración:

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Auditoría Externa, emitido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 06 de octubre del 2016, publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, que dentro del Artículo No. 17, relacionado con los **REQUISITOS MÍNIMOS DE LOS INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA**, señala que el informe contendrá al menos las siguientes revelaciones: I.- Dictamen a los Estados Financieros; II.- Estados Financieros y III.- Notas a los Estados Financieros, me permito remitir una copia del Informe de Auditoría Externa elaborado por el Ejercicio Económico 2017 de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, expediente No. 47348 - 1992 y RUC. No. 1791188985001.

Cualquier aclaración respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el informe de auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarias.

Las notificaciones del caso solicitamos se sirvan efectuarlas al E-mail: [audhiturner@yahoo.es](mailto:audhiturner@yahoo.es).

Atentamente



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla  
**AUDITOR EXTERNO CALIFICADO**  
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339  
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.847

Quito, 13 de abril de 2018

Señor Ingeniero  
Gustavo Ruales S.  
**GERENTE GENERAL**  
**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
Presente.-

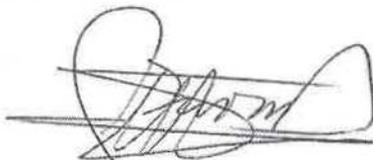
De mi consideración:

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Auditoría Externa, emitido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 06 de octubre del 2016, publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, dentro del Artículo No. 17, relacionado con los **REQUISITOS MÍNIMOS DE LOS INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA**, señala que el informe contendrá al menos las siguientes revelaciones: I.- Dictamen a los Estados Financieros; II.- Estados Financieros y III.- Notas a los Estados Financieros ; asimismo, en cumplimiento de las cláusulas segunda y tercera del contrato de prestación de servicios profesionales suscrito el 14 de septiembre del 2017, cúmpleme remitir un ejemplar del "*Informe de Auditoría Externa*" elaborado por el ejercicio económico 2017, de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**

Cualquier aclaración al respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus Reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el Informe de Auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarios.

Aprovecho la oportunidad, para reiterar a usted señor Gerente General, el sentimiento de mi más distinguida consideración.

Atentamente



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla  
**AUDITOR EXTERNO CALIFICADO**  
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339  
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.847

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**  
**DE TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

**I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**II.- ESTADOS FINANCIEROS:**

- **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
- **ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
- **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**

**III.- POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**DE TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

---

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores Accionistas de

**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**

Quito, Ecuador

### **INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, una que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros y un resumen de las Políticas Contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como de su resultado integral, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s.

#### **Fundamento de la opinión**

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA’s. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección “Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros”. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en relación sobre los estados financieros**

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's, así como el control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros y que estén libres de distorsiones importantes debidos a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía, son responsables por vigilar el proceso de la información financiera de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

4. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA's, siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA's, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y una elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Administración es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, tenemos que mencionar en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada, referente a la información financiera de la Compañía o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros.

Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

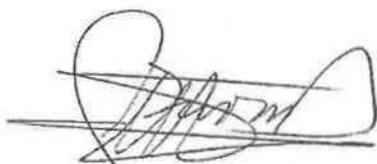
Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.** con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y nos hemos comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente, que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, de ser aplicable se precisan las acciones correctivas.

5. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.
6. Este informe se emite únicamente para información de los Accionistas de **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

#### **Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias (ICT) de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado y de acuerdo a los plazos establecidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).



**II.- ESTADOS FINANCIEROS**  
**DE TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31/12/2017	31-12-2016
	ACTIVOS CORRIENTES			
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO		2.639.527,78	2.281.444,35
11101	CAJA-BANCOS	a	9.037,58	39.089,34
109	INVERSIONES	b	2.630.490,20	2.242.355,01
	ACTIVOS FINANCIEROS		268.936,84	252.441,51
11201	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES	c	298.136,41	278.689,72
	(-) ESTIMACION CUENTAS INCOBRABLES	c	29.199,57	26.248,21
	NETO CUENTA POR COBRAR CLIENTES	c	268.936,84	252.441,51
	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		1.066,41	1.105,89
	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS.	d	1.066,41	1.105,89
	IMPUESTOS CORRIENTES		64.084,90	60.291,23
11301	IMPUESTOS ANTICIPADOS	e	64.084,90	60.291,23
	SUMAN ACTIVOS CORRIENTES		2.973.615,93	2.595.282,98
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
122	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	f		
12203	MAQUINARIA		295.728,22	294.779,10
12207	VEHICULOS		75.241,25	75.241,25
	SUMAN PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		370.969,47	370.020,35
123	DEPRECIACION ACUMULADA			
12303	MAQUINARIA		87.201,40	69.245,08
12307	VEHICULOS		20.871,78	15.228,65
	SUMAN DEPRECIACION ACUMULADA		108.073,18	84.473,73

124	DETERIORO ACUMULADO			
12403	MAQUINARIA		56.066,25	56.066,25
	TOTAL DETERIORO ACUMULADO		56.066,25	56.066,25
	SUMAN DEPRECIACION Y DETERIORO ACUMULADO		164.139,43	140.539,98
	NETO ACTIVOS FIJOS		206.830,04	229.480,37
	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
131	INVERSIONES EN ACCIONES	g	4.286.323,89	4.392.234,19
	SUMAN ACTIVOS NO CORRIENTES		4.493.153,93	4.621.714,56
	SUMAN TOTAL DE ACTIVOS		7.466.769,86	7.216.997,54

	CUENTAS DE ORDEN - ACTIVO			
11205007	INFORMES A LA DINARDAP (DEUDOR)	h	3.516.208,65	3.516.208,65

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

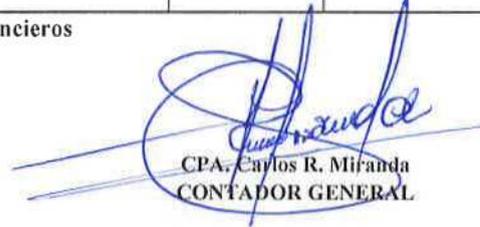
CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31/12/2017	31-12-2016
	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
	Cuentas y documentos por pagar		2.813,60	3.884,35
212	PROVEEDORES	i	2.813,60	3.884,35
	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		99.555,20	138.961,89
213	IMPUESTOS POR PAGAR	j	90.033,63	101.447,10
214	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	k	9.521,57	37.514,79
	<b>SUMAN PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>102.368,80</b>	<b>142.846,24</b>
	<b>SUMAN TOTAL PASIVOS</b>		<b>102.368,80</b>	<b>142.846,24</b>
	<b>PATRIMONIO</b>			
311	CAPITAL SOCIAL	l	376.124,40	376.124,40
3102	<b>RESERVAS</b>			
3102101	RESERVA LEGAL		199.617,75	199.617,75
3102101	RESERVA FACULTATIVA		4.223,30	4.223,30
	<b>RESERVAS</b>		<b>203.841,05</b>	<b>203.841,05</b>
	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	m	2.266.983,97	-37.347,46
31302	SUPERAVIT POR REVALUACION PP&E		-37.347,46	-37.347,46
31303	SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSION		2.304.331,43	0,00
	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		<b>2.521.291,58</b>	<b>4.902.180,15</b>
318	GANANCIAS ACUMULADAS		1.071.760,18	1.042.407,02
31804001	RESERVA DE CAPITAL		240.054,94	2.544.386,37
31806001	RESERVA POR REVALUACION DE INVERSIONES		1.209.476,46	1.315.386,76
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>1.996.160,06</b>	<b>1.629.353,16</b>
319	UTILIDAD DEL EJERCICIO ACTUAL		1.996.160,06	1.629.353,16
	<b>SUMAN PATRIMONIO NETO</b>		<b>7.364.401,06</b>	<b>7.074.151,30</b>
	<b>T. PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>7.466.769,86</b>	<b>7.216.997,54</b>

11205008	CUENTAS DE ORDEN - PASIVO INFORMES A LA DINARDAP (ACRREEDOR)	n	3.516.208,65	3.516.208,65
----------	---	---	--------------	--------------

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



Ing. Gustavo Ruales S.  
GERENTE GENERAL



CPA. Carlos R. Miranda  
CONTADOR GENERAL

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.  
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31/12/2017	31-12-2016
	<b>INGRESOS EN ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
411	VENTAS DE BIENES	o	996.797,71	905.101,86
	SUMAN VENTAS		996.797,71	905.101,86
	<b>COSTO DE VENTAS</b>			
519	PRODUCTOS VENDIDOS	p	565.643,39	491.410,50
	SUMAN COSTOS DE VENTAS		565.643,39	491.410,50
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>431.154,32</b>	<b>413.691,36</b>
611	GASTOS DE VENTAS	q	57.470,35	18.020,68
612	GASTOS DE ADMINISTRACION	r	142.177,63	186.621,48
	<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<b>199.647,98</b>	<b>204.642,16</b>
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>231.506,34</b>	<b>209.049,20</b>
711	OTROS INGRESOS (NO OPERACIONALES)	s	1.841.767,61	1.507.822,53
721	OTROS GASTOS (NO OPERACIONALES)	t	5.411,23	5.599,96
	<b>NETO NO OPERACIONALES</b>		<b>1.836.356,38</b>	<b>1.502.222,57</b>
	<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>		<b>2.067.862,72</b>	<b>1.711.271,77</b>
	15% PARTICIP. TRABAJADORES		0,00	0,00
	<b>SALDO ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>2.067.862,72</b>	<b>1.711.271,77</b>
	23% IMPUESTO A LA RENTA		71.702,66	81.918,61
	<b>UTILIDAD A DISTRIBUIRSE</b>		<b>1.996.160,06</b>	<b>1.629.353,16</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

  
 Ing. Gustavo Riales S.  
 GERENTE GENERAL

  
 CPA. Carlos R. Miranda  
 CONTADOR GENERAL

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.  
 CONCILIACION TRIBUTARIA  
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

31/12/2017

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>2.067.862,72</b>
Participación 15% Utilidades Trabajadores	0,00
<b>Ingresos Exentos</b>	
Dividendos Recibidos	(1.746.002,21)
Honorarios Administración Inversiones	467,08
Otros Resultados Integrales	
<b>Gastos no deducibles</b>	
Depreciación vehículo superior a US 35.000,00	2.143,13
Multas	0,00
Contribución Solidaria	0,00
Gastos no deducibles	1.450,45
15% Participación de trabajadores en Dividendos Percibidos	
<b>Base Imponible</b>	<b>325.921,17</b>
Impuesto a la Renta Empresa (22%)	71.702,66
<b>Utilidad después de Participaciones e Impuestos</b>	<b>1.996.160,06</b>

<b>Impuesto a la Renta Empresa (22%)</b>	<b>71.702,66</b>
--	------------------

<b>Anticipos Impuesto a la Renta</b>	<b>34.206,80</b>
Primer Anticipo	17.103,40
Segundo Anticipo	17.103,40
<b>Retenciones Impuesto a la Renta</b>	<b>12.789,31</b>
Clientes	10.710,37
Bancos	80,76
Inversiones	1.998,18
<b>Neto Impuesto a la Renta Por Pagar</b>	<b>24.706,55</b>

<b>RESUMEN CONCILIACION TRIBUTARIA</b>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>2.067.862,72</b>
15% Participación Trabajadores	0,00
Impuesto a la Renta Anual Sociedades	(71.702,66)
<b>UTILIDAD NETA PARA ACCIONISTAS</b>	<b>1.996.160,06</b>

**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

COMPONENTES	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL 01 ENERO DEL 2017	376.124,40	199.617,75	4.223,30	3.586.793,39	1.278.039,30	1.629.353,16	7.074.151,30
DISMINUCIÓN A RESULTADOS ACUMULADOS				-2.274.978,27			-2.274.978,27
DIVIDENDOS PAGADOS A ACCIONISTAS						-1.629.353,16	-1.629.353,16
INCREMENTO OTROS RESULTADOS INTEGRALES					2.198.421,13		2.198.421,13
UTILIDAD EJERCIO 2017						1.996.160,06	1.996.160,06
SALDO FINAL 31 DICIEMBRE DEL 2017	376.124,40	199.617,75	4.223,30	1.311.815,12	3.476.460,43	1.996.160,06	7.364.401,06

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



Ing. Gustavo Ruales S.  
 GERENTE GENERAL



CPA. Carlos R. Miranda  
 CONTADOR GENERAL

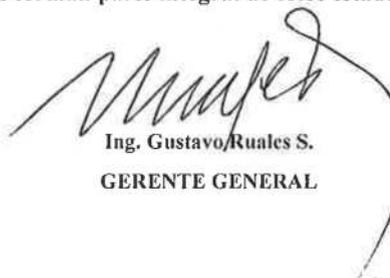
**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	2017	2016
<b>FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Recibido de Clientes	-525.201,03	2,568,243.93
Pagado a Proveedores	776.127,64	-1,150,624.49
Otros Ingresos, Neto	-1.821.823,97	0.00
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>-1.570.897,36</b>	<b>1,417,619.44</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS ENPOR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de Activos Fijos	0,00	0,00
Inversiones en Acciones	-104.961,18	0,00
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>-104,961,18</b>	<b>0,00</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	0,00	-1,400,000.00
Efectivo recibido por préstamo Personal	0,00	0,00
Efectivo pagado a accionistas por reparto de dividendos	1.705.910,30	0,00
<b>Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento</b>	<b>1.705.910,30</b>	<b>-1,400,000.00</b>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EECTIVO</b>	<b>30.051,76</b>	<b>17,619.44</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>39.089,34</b>	<b>21,469.90</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>9.037,58</b>	<b>39,089.34</b>

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.  
 CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	2017	2016
Utilidad del Ejercicio	-1.996.160,06	1,711,271.11
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación :	-95.302,11	12,250.36
Pérdida Incobrables	0,00	0,00
Depreciaciones	-23.599,45	10,021,10
Amortización Seguros	0,00	2,229,26
15% Participación Trabajadores	0,00	0,00
22% Impuesto a la Renta	-71.702,66	0,00
Cambios en activos y pasivos	414.654,51	-305,902.69
<b>ACTIVOS</b>		
Inversiones	388.135,19	-28,146.68
Clientes	19.446,69	189,072.57
Provisión Incobrables	-2.951,36	2,786.90
Anticipo Proveedores	0,00	0,00
Seguros Anticipados	-39,48	-1,904.02
Impuestos Anticipados	3.793,67	-11,849.66
Depreciación Acumulada	0,00	15,305.86
Deterioro Acumulado	0,00	0,00
Inversiones en Acciones	-105.910,30	0,00
<b>Total Activos</b>	<b>302.474,41</b>	<b>165,264.97</b>
<b>PASIVOS</b>		
Proveedores	1.070,75	-44,388.64
Dividendos por Pagar	0,00	0,00
Remuneraciones	0,00	1,075.97
Participación Trabajadores por el Ejercicio	27.564,78	-8,393.25
IESS Por Pagar	428,44	-392.55
Impuestos	-180,35	-5,767.74
Anticipo Impuesto a la Renta	1.377,87	
Impuesto a la Renta del ejercicio	81.918,61	-413,301.45
Anticipos de Clientes	0,00	0,00
Jubilación Patronal	0,00	0,00
Indemnización Laboral	0,00	0,00
<b>Total Pasivos</b>	<b>112.180,10</b>	<b>-471,167.66</b>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-1.676.807,66	1,417,619.44

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

  
 Ing. Gustavo Ruales S.  
 GERENTE GENERAL

  
 CPA. Carlos R. Miranda  
 CONTADOR GENERAL

Quito, 27 de abril del 2018

Señores  
**SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS**  
En su despacho. -

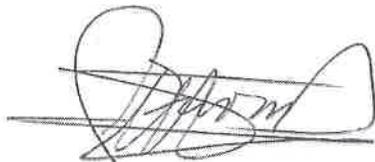
De mis consideraciones:

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Auditoría Externa, emitido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 06 de octubre del 2016, publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, que dentro del Artículo No. 17 de los **REQUISITOS MÍNIMOS DE LOS INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA**, señala que el informe contendrá al menos las siguientes revelaciones: I.- Dictamen a los Estados Financieros; II.- Estados Financieros y III.- Notas a los Estados Financieros, cúmpleme remitir un ejemplar del "*Informe de Auditoría Externa a los Estados Financieros Consolidados elaborado por el ejercicio económico 2017*", a la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, expediente No. 47348 - 1992 y RUC. No. 1791188985001.

Cualquier aclaración respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el informe de auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarias.

Las notificaciones del caso solicitamos se sirvan efectuarlas al E-mail: [audhiturner@yahoo.es](mailto:audhiturner@yahoo.es).

Atentamente



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla  
**AUDITOR EXTERNO CALIFICADO**  
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339  
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.847

Quito, 27 de abril del 2018

Señor Ingeniero  
Gustavo Ruales Samaniego  
**GERENTE GENERAL**  
**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
Presente. -

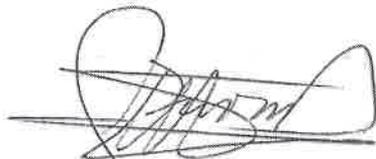
De mis consideraciones:

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Auditoría Externa, emitido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 06 de octubre del 2016, publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, que dentro del Artículo No. 17 de los **REQUISITOS MÍNIMOS DE LOS INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA**, señala que el informe contendrá al menos las siguientes revelaciones: I.- Dictamen a los Estados Financieros; II.- Estados Financieros y III.- Notas a los Estados Financieros y a las cláusulas segunda y tercera del contrato de prestación de servicios profesionales suscrito el 14 de septiembre del 2017, cúmpleme remitir un ejemplar del *"Informe de Auditoría Externa a los Estados Financieros Consolidados elaborado por el ejercicio económico 2017"*, a la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**

Cualquier aclaración al respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus Reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el Informe de Auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarios.

Aprovecho la oportunidad, para reiterar a usted señor Gerente General, el sentimiento de mi más distinguida consideración.

Atentamente



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla  
**AUDITOR EXTERNO CALIFICADO**  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339**  
**Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.847**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**  
**A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**DE TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

**I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**II.- ESTADOS FINANCIEROS:**

- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO - METODO DIRECTO

**III.- POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
DE TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.  
EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

---

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de  
**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
Quito, Ecuador

### **INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

#### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, y su Subsidiaria **ROYALTEX S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultados Integrales Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros y un resumen de las Políticas Contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, y su Subsidiaria **ROYALTEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's.

#### **Fundamento de la opinión**

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA's. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por la Federación Nacional

de Contadores del Ecuador (FNCE), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en relación sobre los estados financieros consolidados**

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's, así como el control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros y que estén libres de distorsiones importantes debidos a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía, son responsables por vigilar el proceso de la información financiera de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

4. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA's, siempre detectará distorsiones

importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA's, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros consolidados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y una elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con 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 usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Administración es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, tenemos que mencionar en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la

evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada, referente a la información financiera de la Compañía o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.** con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y nos hemos comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente, que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, de ser aplicable se precisan las acciones correctivas.

5. Los estados financieros consolidados han sido preparados por la Administración de la Compañía **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, en cumplimiento de la Resolución No. SCVS.DNCDN-2015-003 del 20 de marzo del 2015 del **"REGLAMENTO SOBRE LA INFORMACIÓN Y DOCUMENTOS QUE ÉSTAN OBLIGADAS A REMITIR ANUALMENTE A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS, LAS SOCIEDADES SUJETAS A SU CONTROL Y VIGILANCIA"** y que según el Art. 6, señalan, la obligatoriedad de presentar estados financieros consolidados de conformidad con lo establecido en la NIIF 10.

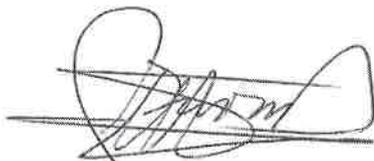
6. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

**7. Base contable**

Sin calificar nuestra opinión, informamos que en las Notas No. 2 y 5 de los estados financieros consolidados se describe la base contable utilizada para su preparación y las modificaciones de las cifras de los Estados Financieros Consolidados por el año terminado al 31 de diciembre del 2017. Además, que los negocios incluidos en los estados financieros consolidados no han operado como una sola entidad. Por lo tanto, los estados financieros consolidados adjuntos no necesariamente representan resultados que se habrían obtenido en caso que los negocios hubieren operado como un negocio único durante el año presentado o de resultados futuros de los negocios consolidados.

**Restricción a la distribución y a la utilización**

8. Este informe está destinado únicamente para la información y uso de la Administración y de los Accionistas de las entidades que conforman el Grupo económico **TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**, y la Superintendencia de Compañías. Consecuentemente, los estados financieros consolidados adjuntos podrían no ser utilizados para otros fines.



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339**  
**Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.847**

Abril, 27 de 2018

**II.- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
DE TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.  
EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2017 y 2016**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31-12-2017	31-12-2016
	<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>		<b>6.097.710,92</b>	<b>6.402.660,11</b>
1.1.1.01	CAJA - BANCOS	<b>a</b>	827.914,71	1.472.603,43
1.1.1.04	INVERSIONES	<b>b</b>	5.269.796,21	4.930.056,68
	<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		<b>1.112.520,35</b>	<b>1.048.460,22</b>
1.1.2.01	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	<b>c</b>	1.160.001,82	1.089.409,23
1.1.2.02	PROVISION CUENTAS POR COBRAR		-99.758,97	-88.377,76
	<b>NETO DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES</b>		<b>1.060.242,85</b>	<b>1.001.031,47</b>
1.1.2.03	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUNTAS POR COBRAR	<b>d</b>	52.277,50	47.428,75
	<b>INVENTARIOS</b>		<b>3.009.309,95</b>	<b>2.546.309,25</b>
1.1.4.01	INVENTARIOS	<b>e</b>	3.009.309,95	2.546.309,25
	<b>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</b>		<b>93.506,49</b>	<b>115.170,06</b>
1.1.5	SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	<b>f</b>	93.506,49	115.170,06
	<b>IMPUESTOS CORRIENTES</b>		<b>342.101,85</b>	<b>327.252,81</b>
1.1.3.01	IMPUESTOS ANTICIPADOS	<b>g</b>	342.101,85	327.252,81
	<b>SUMAN ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>10.655.149,56</b>	<b>10.439.852,45</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
1.2.2	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>h</b>		
	TERRENOS		48.553,34	48.553,34
	<b>PARCIAL EDIFICIOS</b>		<b>225.439,24</b>	<b>225.439,24</b>
1.2.2.01.001	COSTO ADQUISICION EDIFICIOS		159.289,26	159.289,26
1.2.2.01.003	REVALÚO DE EDIFICIOS		66.149,98	66.149,98

1.2.2.02.001	ADQUISICION INSTLACIONES	178.038,99	132.350,83
	<b>PARCIAL MAQUINARIAS</b>	<b>736.009,30</b>	<b>725.526,00</b>
1.2.2.03.001	MAQUINARIA COSTO HISTORICO	523.104,06	522.885,53
1.2.2.03.003	REVALÚO MAQUINARIA	153.112,21	153.112,21
1.2.2.03.003	VALOR ADQUISION EQUIPOS DE PRODUCCION	13.604,58	8.741,46
1.2.2.03.005	VALOR ADQUISION REPUESTOS MAQUINARIA	42.486,80	40.786,80
1.2.2.03.006	INSTALACION Y MONTAJE DE MAQUINARIA	3.701,65	0,00
	<b>PARCIAL MUEBLES Y ENSERES</b>	<b>139.625,59</b>	<b>139.973,10</b>
1.2.2.04.001	MUEBLES Y ENSERES COSTO HISTORICO	137.597,51	137.945,02
1.2.2.04.003	REVALÚO MUEBLES Y ENSERES	2.028,08	2.028,08
		<b>7.657,99</b>	<b>16.148,38</b>
1.2.2.05.001	VALOR ADQUISICION EQUIPO DE OFICINA	7.155,70	15.646,09
1.2.2.05.002	REVALUO EQUIPO DE OFICINA	502,29	502,29
	<b>PARCIAL EQUIPOS DE COMPUTACION</b>	<b>115.230,27</b>	<b>103.888,69</b>
1.2.2.06.001	EQUIPOS DE COMPUTACION COSTO HISTORICO	99.941,93	88.600,35
1.2.2.06.003	REVALÚO EQUIPO DE COMPUTACION	15.288,34	15.288,34
	<b>PARCIAL VEHICULOS</b>	<b>162.310,99</b>	<b>162.310,99</b>
1.2.2.07.001	VEHICULOS COSTO HISTORICO	143.637,51	143.637,51
1.2.2.07.003	REVALÚO VEHICULOS	18.673,48	18.673,48
	<b>SUMAN PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.612.865,71</b>	<b>1.554.190,57</b>
	<b><u>Depreciación Acumulada</u></b>		
1.2.3.01.002	DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	-24.369,69	-20.311,78
	<b>PARCIAL EDIFICIOS</b>	<b>-24.369,69</b>	<b>-20.311,78</b>
1.2.3.02.002	DEPRECIACION ACUMULADA INSTALACIONES	-72.214,78	-50.568,85
	<b>PARCIAL INSTALACIONES</b>	<b>-72.214,78</b>	<b>-50.568,85</b>
1.2.3.03.001	REVALUO MAQUINARIA	0,00	0,00
1.2.3.03.002	DEPRECIACION ACUMULADA MAQUINARIA	-221.983,92	-185.652,01
1.2.3.03.003	VALOR ADQUISION EQUIPOS DE PRODUCCION	-1.353,35	-248,17
1.2.3.03.005	VALOR ADQUISION REPUESTOS MAQUINARIA	-16.899,38	-10.321,04
	<b>PARCIAL MAQUINARIA</b>	<b>-240.236,65</b>	<b>-196.221,22</b>
1.2.3.04.002	DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-58.316,53	-44.829,74

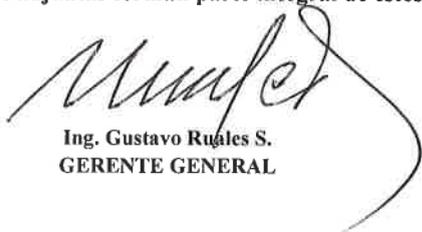
	PARCIAL MUEBLES Y ENSERES		-58.316,53	-44.829,74
1.2.3.05.002	DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE OFICINA		-4.563,77	-13.070,64
	PARCIAL EQUIPO DE OFICINA		-4.563,77	-13.070,64
1.2.3.06.002	DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION		-94.900,88	-84.894,52
	PARCIAL EQUIPOS DE COMPUTACION		-94.900,88	-84.894,52
1.2.3.07.002	DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS		-68.552,63	-53.908,20
	PARCIAL VEHICULOS		-68.552,63	-53.908,20
	<b>Total Depreciación Acumulada</b>		<b>-563.154,93</b>	<b>-463.804,95</b>
1.2.4.03.001	DETERIORO ACUMULADO DETERIORO ACUMULADO MAQUINARIA		-56.066,25	-56.066,25
	<b>Total Deterioro</b>		<b>-56.066,25</b>	<b>-56.066,25</b>
	<b>TOTAL DEPRECIACION Y DETERIORO</b>		<b>-619.221,18</b>	<b>-519.871,20</b>
	<b>NETO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>993.644,53</b>	<b>1.034.319,37</b>
1.2.8.01	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES ACTIVOS INTANGIBLES	i	36.628,46	30.350,97
14101	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES DERECHO DE USO LOCALES COMERCIALES	j	42.786,29	0,00
1.2.8.01	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES INVERSIONES EN ACCIONES	k	0,00	-96.994,86
	<b>SUMAN ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.073.059,28</b>	<b>967.675,48</b>
	<b>SUMAN TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>11.728.208,84</b>	<b>11.407.527,93</b>

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.  
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016  
 (Expresado en U.S. Dólares)

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31-12-2017	31-12-2016
	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
	<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		<b>304.179,84</b>	<b>139.629,01</b>
2.1.2	PROVEEDORES	l	297.905,43	109.302,95
2.1.1	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	m	6.274,41	30.326,06
	<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		<b>1.557.296,58</b>	<b>1.688.521,75</b>
2.1.3	IMPUESTOS POR PAGAR	n	1.036.237,57	1.119.455,35
2.1.4	BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS POR PAGAR	o	521.059,01	569.066,40
	<b>OTRAS PROVISIONES</b>		<b>53.265,06</b>	<b>21.740,00</b>
2.1.8	OTRAS PROVISIONES	p	53.265,06	21.740,00
	<b>ANTICIPO DE CLIENTES</b>		<b>24.034,81</b>	<b>18.583,87</b>
2.1.8	ANTICIPO DE CLIENTES	q	24.034,81	18.583,87
	<b>SUMAN PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.938.776,29</b>	<b>1.868.474,63</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
	<b>PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	r		
2.3.1	JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO		794.274,19	735.138,11
	<b>SUMAN PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>794.274,19</b>	<b>735.138,11</b>
	<b>SUMAN TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.733.050,48</b>	<b>2.603.612,74</b>
	<b>PATRIMONIO</b>	s		
3.1	<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
3.1.1.01	CAPITAL SOCIAL		386.387,40	386.387,40
3.1.2.01.001	RESERVA LEGAL		199.617,75	199.617,75
3.1.2.01.001	RESERVA LEGAL		6.090,68	6.090,68
3.1.2.02.001	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA		4.223,30	4.223,30
3.1.2.02.001	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA tenerife		46,41	46,41
	<b>TOTAL RESERVAS</b>		<b>596.365,54</b>	<b>596.365,54</b>
	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	t		
	SUPERAVIT REVALUACION DE ACTIVOS FINANCIEROS		22.776,83	22.776,83

	SUPERAVIT REVALUACION PROP. PLATA Y EQUIPO		-26.382,02	-26.382,02
3.1.3.03	ROYALTEX S.A.		2.304.331,43	0,00
3.1.3	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION		-5.883,18	-5.883,18
31806001	SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSIONES		1.209.476,46	1.315.386,76
	<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b>3.504.319,52</b>	<b>1.305.898,39</b>
3.1.9.09	<b>RESULTADOS</b>			
3.1.8.01.001	GANANCIAS ACUMULADAS		72.562,54	78.837,96
3.1.8.01.001	GANANCIAS ACUMULADAS TEXAL		1.071.760,18	1.042.407,02
3.1.8.01.001	GANANCIAS ACUMULADAS		1.746.002,21	1.358.001,72
3.1.2.03.001	RESERVA DE CAPITAL		240.054,94	2.544.386,37
3.1.2.03.001	RESERVA DE CAPITAL tenerife		15.744,56	15.744,56
	<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>		<b>3.146.124,44</b>	<b>5.039.377,63</b>
3.1.9.09.001	UTILIDAD DEL EJERCICIO		1.748.348,86	1.862.273,63
	<b>TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>1.748.348,86</b>	<b>1.862.273,63</b>
	<b>SUMAN PATRIMONIO NETO</b>		<b>8.995.158,36</b>	<b>8.803.915,19</b>
	<b>T. PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>11.728.208,84</b>	<b>11.407.527,93</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

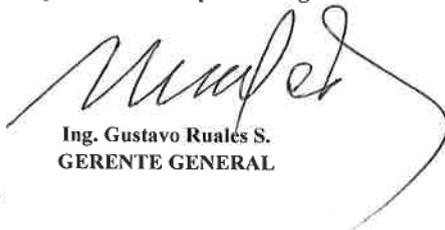
  
**Ing. Gustavo Ruales S.**  
**GERENTE GENERAL**

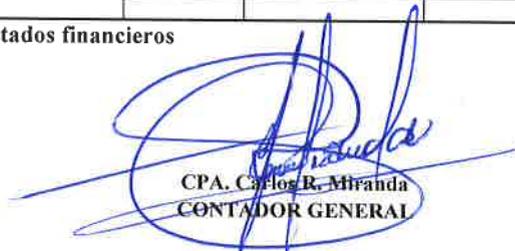
  
**CPA. Carlos R. Miranda**  
**CONTADOR GENERAL**

**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2017 y 2016**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31-12-2017	31-12-2016
4.1.1	INGRESOS EN ACTIVIDADES ORDINARIAS			
	VENTAS	u	13.336.718,95	13.055.088,74
	SUMAN VENTAS		13.336.718,95	13.055.088,74
	COSTO DE VENTAS			
5.1.1	PRODUCCION	v	5.991.672,17	5.862.553,98
	SUMAN COSTOS DE VENTAS		5.991.672,17	5.862.553,98
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		7.345.046,78	7.192.534,76
6.1.1	GASTOS VENTAS	w	4.041.011,67	3.783.629,21
6.1.2	GASTOS ADMINISTRACION	x	785.284,26	910.978,26
	TOTAL DE GASTOS		4.826.295,93	4.694.607,47
	UTILIDAD OPERACIONAL		2.518.750,85	2.497.927,29
7.1.1	OTROS INGRESOS (NO OPERACIONALES)	y	181.890,14	348.062,42
7.2.1	OTROS GASTOS (NO OPERACIONALES)	z	87.597,77	59.918,31
	NETO NO OPERACIONALES		94.292,37	288.144,11
	UTILIDAD DEL PERIODO		2.613.043,22	2.786.071,40
	15% PARTICIP. TRABAJADORES		343.677,41	364.920,20
	SALDO ANTES DE IMPUESTO		2.269.365,81	2.421.151,20
	22% IMPUESTO A LA RENTA		521.016,95	558.877,57
	UTILIDAD A DISTRIBUIRSE		1.748.348,86	1.862.273,63

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

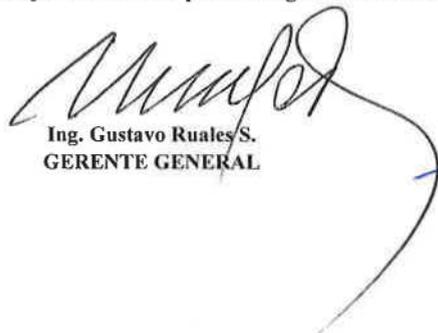
  
**Ing. Gustavo Ruales S.**  
**GERENTE GENERAL**

  
**CPA. Carlos R. Miranda**  
**CONTADOR GENERAL**

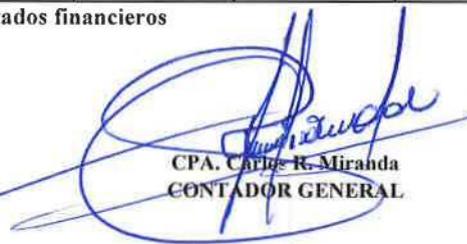
**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

COMPONENTES	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL 01 ENERO DEL 2017	386.387,40	205.708,43	4.269,71	5.039.377,63	1.305.898,39	1.862.273,63	8.803.915,19
DISMINUCIÓN RESULTADOS ACUMULADOS				-1.893.253,20			-1.893.253,20
INCREMENTO OTROS RESULTADOS INTEGRALES					2.198.421,13		2.198.421,13
DIVIDENDOS ACCIONISTAS						-1.862.273,63	-1.862.273,63
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2017						1.748.348,86	1.748.348,86
SALDO FINAL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	386.387,40	205.708,43	4.269,71	3.146.124,43	3.504.319,52	1.748.348,86	8.995.158,35

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



Ing. Gustavo Ruales S.  
GERENTE GENERAL



CPA. Carlos R. Miranda  
CONTADOR GENERAL

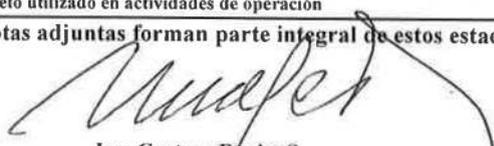
**TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

	2017	2016
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN :</b>		
Recibido de Clientes	13.236.288,62	13.006.223,78
Pagado a Proveedores	-11.090.921,61	-9.988.487,60
Pagado a Trabajadores	-339.873,02	-520.069,99
Impuestos	-619.083,77	-588.784,89
IESS	5.711,97	-3.294,95
Ingresos No Operacionales	277.553,11	348.062,42
Gastos No operacionales	0,00	-26.769,54
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>1.469.675,30</b>	<b>2.226.879,23</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN :</b>		
Inversión en Bancos	-339.739,53	-317.468,92
Adquisición de Activos Fijos	-77.737,64	-57.721,66
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>-417.477,17</b>	<b>-375.190,58</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO :</b>		
Efectivo recibido por Provisión Reserva Legal	0,00	0,00
Efectivo recibido por préstamos bancarios	0,00	0,00
Efectivo pagado a accionistas por reparto de dividendos	-1.696.886,72	-1.425.153,17
<b>Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento</b>	<b>-1.696.886,72</b>	<b>-1.425.153,17</b>
<b>Disminución neta de efectivo durante el año</b>	<b>644.688,72</b>	<b>426.635,48</b>
Efectivo al Comienzo del año	-1.472.603,43	-1.045.967,95
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>-827.914,71</b>	<b>-1.472.603,43</b>

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.  
 CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	2017	2016
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>1.748.348,86</b>	<b>1.862.273,63</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación :</b>	<b>976.829,35</b>	<b>1.036.400,90</b>
Depreciaciones	99.349,98	105.664,45
Amortización Software	12.785,01	6.938,68
Indemnización Laboral	0,00	0,00
Amortizaciones	0,00	0,00
Provisión Incobrables	0,00	0,00
Participación 15% Trabajadores	343.677,41	364.920,20
Provisión 22% Impuesto a la Renta	521.016,95	558.877,57
<b>Cambios en activos y pasivos :</b>	<b>-1.255.502,91</b>	<b>-671.795,30</b>
Inversiones	0,00	0,00
Clientes	-70.608,59	-61.609,61
Cuentas de Personal	-1.612,33	4.503,98
Deudores Varios	-3.220,41	-5.875,42
Anticipos a Proveedores	0,00	0,00
Provisión Incobrables	11.381,21	10.813,42
Productos Terminados en bodegas	-143.018,55	253.583,71
Productos en Proceso	-118.705,32	143.546,62
Provisión Inventarios por Deterioro	0,00	0,00
Materia Prima	-116.937,65	135.154,88
Insumos	39.852,03	23.049,02
Materiales, Repuestos y Suministros	6.902,65	-7.599,84
Inventarios en Tránsito	-173.638,41	0,00
Productos Terminados en Tránsito	42.544,55	0,00
Anticipos Impuestos	-14.849,04	-122.380,41
Servicios y Otros Pagos Anticipados	21.663,57	-18.912,83
Terrenos	0,00	0,00
Edificios	0,00	0,00
Instalaciones	0,00	0,00
Maquinaria y Equipo	0,00	0,00
Muebles y Enseres	0,00	0,00
Equipo de Oficina	0,00	0,00
Equipo de Computación	0,00	0,00
Vehículos	0,00	0,00
Depreciación Acumulada software	0,00	0,00
Cuentas por Pagar Proveedores	-24.051,65	29.058,40
Proveedores	188.602,48	-58.755,85
Provisiones por Pagar	31.525,06	11.926,92
Beneficios Sociales	-32.476,57	-26.769,54
Participación Utilidades Ejercicio	-364.920,20	-674.580,53
Impuestos por Pagar	-45.357,16	208.176,05
Impuesto a la Renta Ejercicio	-558.877,57	-524.573,97
IESS Por Pagar	5.711,97	-3.294,95
Anticipos de Clientes	5.450,94	9.540,04
Jubilación Patronal	52.634,06	-3.644,61
Indemnización Laboral	6.502,02	6.849,22
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>1.469.675,30</b>	<b>2.226.879,23</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

  
 Ing. Gustavo Ruales S.  
 GERENTE GENERAL

  
 CPA. Carlos R. Miranda  
 CONTADOR GENERAL