

***TEXTILES DEL LITORAL S.A.
(TEXTOSA)***

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.017

Guayaquil, 20 de Febrero del 2018

A los Accionistas de
TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)
Ciudad.-

Estimados Señores:

1. Informe sobre los estados financiero

He auditado el Balance General de **Textiles del Litoral S.A. (TEXTOSA)**, y los correspondientes Estados de Resultados, Evaluación del Patrimonio y Cambios en el flujo de Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's". Esta responsabilidad incluye en diseñar, implementar y mantener el control interno relevante encaminada a la preparación y presentación razonable de las cifras expuestas en los Estados Financieros de forma que estén libres de errores importantes, originados de fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables en las circunstancia.

3. Responsabilidad del Auditor

Mi Responsabilidad es la de expresar una opinión sobre las cifras expuestas en los estados financieros adjuntos, basados en la auditoría efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Considero que mi auditoría provee una base suficientemente razonable para expresar una opinión de que los estados financieros están libres de errores importantes.

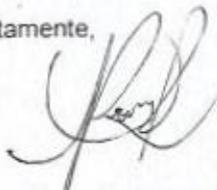
Una Auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor que incluye la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros, originados por fraudes o error. Una Auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones contables aplicadas por la administración de la Compañía son razonables.

4. Opinión

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**, al 31 de Diciembre del 2017, los resultados de sus operaciones, las variaciones del patrimonio y los cambios en el flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's".

Como se explica en las Notas a los Estados Financieros, la Compañía prepara los estados financieros del año finalizado al 31 de diciembre del 2017 de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's", de acuerdo al cronograma emitido por la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



CPA Luis Ruiz Romero
RNAE No. 075

TEXTILES DEL LITORAL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.016 y 2017

ACTIVOS	2.016	2017
Activo Corriente		
Disponible en Caja y Bancos	US\$ 1.869.497,94	2.001.052,70
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota B)	873.061,81	911.334,68
Inventarios (Nota C)	2.316.311,85	2.425.027,34
Pagos Anticipados	<u>4.845,58</u>	<u>3.584,29</u>
Total Activo Corriente	US\$ 5.063.717,18	5.340.999,01
 Propiedad Planta y Equipo (Nota D)	 US\$ 3.665.500,00	 3.601.175,75
 Otros Activos (Nota E)	 US\$ <u>496.754,06</u>	 <u>496.754,06</u>
 TOTAL DEL ACTIVO	 US\$ <u>9.225.971,24</u>	 <u>9.438.928,82</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente		
Préstamos Bancarios y Sobregiros	US\$ 0,00	0
Documentos y Cuentas por Pagar (Nota F)	111.376,30	124.203,85
Impuestos por Pagar (Nota H)	23.921,96	51.450,78
Gastos Acumulados por Pagar (Nota G)	98.061,17	150.571,72
Anticipo de Clientes	<u>11.304,68</u>	<u>14.109,57</u>
Total Pasivo Corriente	US\$ 244.664,11	340335,92
 Pasivo a Largo Plazo (Nota I)	 US\$ 1.997.673,85	 1.729.399,18
 Otros Pasivos		
Impuestos Diferidos	US\$ <u>226.914,01</u>	<u>211.786,41</u>
 Total Pasivo	 US\$ <u>2.469.251,97</u>	 <u>2281521,51</u>
 Patrimonio		
Capital Social	US\$ 1.250.011,00	1.400.011,00
Reservas (Nota J)	3.166.792,23	2.904.900,48
Ganancias Retenidas (Nota K)	201.966,45	714.546,23
Superávit por revalorización activos (Nota L)	<u>2.137.949,59</u>	<u>2.137.949,60</u>
Total Patrimonio Neto	<u>6.756.719,27</u>	<u>7.157.407,31</u>
 TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO	 US\$ <u>9.225.971,24</u>	 <u>9.438.928,82</u>

Ver nota a los Estados Financieros

TEXTILES DEL LITORAL S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.016 y 2017

INGRESOS	2016	2017
Ventas Netas	US\$ 3.762.697,10	3.699.815,21
Otros Ingresos	<u>42.927,58</u>	<u>49.172,33</u>
TOTAL INGRESOS	US\$ <u>3.805.624,68</u>	<u>3.748.987,54</u>
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de Ventas	2.765.298,62	2.429.241,38
Gastos de Administracion y Ventas	669.884,57	667.844,83
Otros egresos	<u>80.093,93</u>	<u>86.645,46</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$ <u>3.515.277,12</u>	<u>3.183.731,67</u>
GANANCIA <PERDIDA> ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
	US\$ 290.347,56	565.255,87
Participación Trabajadores 15 % (Nota M)	<u>US\$ 43.552,13</u>	<u>84.788,38</u>
GANANCIAS <PERDIDAS> ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		
	US\$ 246.795,43	480.467,49
Impuesto a la Renta (Nota N)	<u>60.016,54</u>	<u>94.907,39</u>
	US\$ 186.778,89	385.560,10
EFECTO APLICACIÓN NIFF		
	<u>US\$ 15.187,55</u>	<u>15.127,60</u>
GANANCIA <PERDIDA> NETA	<u>201.966,44</u>	<u>400.687,70</u>

Ver nota a los Estados Financieros

TEXTILES DEL LITORAL S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.016 y 2017

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2016	2017
Efectivo Originado de Clientes	US\$ 3.745.096,40	3.706.316,28
Efectivo Pagado a Proveedores y Trabajadores	-2.896.628,38	-3.162.624,50
Otros Ingresos <Egresos>	37.166,35	-37.473,13
Efectivo neto proveniente de Operación	885.634,37	506.218,65
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones a Propiedad Planta y Equipo	US\$ 226.385,55	-258.343,62
Incremento Otros Activos	-	0
Efectivo neto proveniente de Inversion	226.385,55	-258.343,62
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución Pasivo a Largo Plazo	-116.505,74	-101.192,67
Dividendos Accionistas	US\$ 0,00	0
Disminución Otros Pasivos a Largo Plazo	-15.187,55	-15.127,60
Efectivo neto proveniente de Financiamiento	-131.693,29	-116.320,27
Mas <menos> del Efectivo	US\$ 527.555,22	131.554,76
Saldo del Efectivo al inicio del año	1.341.942,72	1.869.497,94
Saldo del Efectivo al final del año	1.869.497,94	2.001.052,70

TEXTILES DEL LITORAL S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACION)
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2.016 y 2017

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
ORIGINADO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

		2016	2017
GANANCIA NETA	US\$	201.966,45	400.687,70
Ajustes por gastos que no representan desembolso			
Depreciaciones	US\$	302.747,23	322.667,87
Provisión para Jubilación Patronal		48.681,49	-167.082,00
Provisión para Cuentas Incobrables		0,00	76.278,49
	US\$	<u>553.395,17</u>	<u>632.552,06</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Cuentas por Cobrar Clientes	US\$	-50.578,43	6.501,41
Cuentas Por Cobrar Trabajadores		-5.860,93	-39367,6
Impuestos por Cobrar		29.534,63	-11.276,90
Otras Cuentas por Cobrar		224.318,40	-92961,73
Inventarios		224.645,62	-108.715,49
Pagos Anticipados		374,83	1.261,29
Cuentas Por Pagar Proveedores		-40.436,53	7.389,04
Anticipo de Clientes		5.024,53	2.804,89
Impuestos Por Pagar		-1.913,55	27.528,82
Otras Cuentas Por Pagar		-34.880,65	5.438,51
Beneficios Sociales Por Pagar		-17.988,72	52.510,55
	US\$	<u>332.239,20</u>	<u>-126.333,41</u>
Efectivo Neto Proveniente de Operación	US\$	<u>885.634,37</u>	<u>506.218,65</u>

ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Año terminado al 31 de Diciembre del 2.016 Y 2.017

Expresado en Dólares Americanos

	Capital	Capital Adicional	Ganancias Retenidas			Utilidad <Perdida> Acumulada	Total
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit por Reval.		
Saldo al 31-12-2.015	1.250.011,00	592.685,39	260.833,01	1.999.842,26	2.137.949,59	313.431,89	6.554.753,14
Distri. Utilidad 2.015		31.343,20		282.088,69		-313.431,89	0,00
Utilidad Neta 2.016						201.966,45	201.966,45
Dividendos declarados			0,00			0,00	0,00
Ajustes		0,0		0,00			0,00
Reclasificaciones					0,00		0,00
Superávit por Reval.					0,00		0,00
Saldo al 31-12-2.016	1.250.011,00	592.685,39	292.176,21	2.281.930,95	2.137.949,59	201.966,45	6.756.719,59
Distri. Utilidad 2.016			20.196,64	181.769,81		-201.966,45	0,00
Utilidad Neta 2.017						400.687,73	400.687,73
Dividendos declarados				0,00		0,00	0,00
Aumento de Capital	150.000,00	0,00		-150.000,00			0,00
Reclasificaciones				-313.858,50		313.858,50	0,00
Superávit por Reval.					0,00		0,00
Saldo al 31-12-2.017	1.400.011,00	592.685,39	312.372,85	1.999.842,26	2.137.949,59	714.546,23	7.157.407,32

TEXTILES DEL LITORAL S. A. (TEXTOSA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Resumen de las Prácticas de Contabilidad más importantes.

A.- ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

La compañía **TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)**, fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República de Ecuador el 20 de Febrero de 1.968, e inscrita en el Registro Mercantil a los Veintidós días del mes Marzo de 1.968 y sus operaciones consisten en la industrialización y comercialización de tejidos para consumo nacional. La compañía tiene fijado su domicilio en la ciudad de Guayaquil.

B.- RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Preparación de los Estados Financieros.- La compañía mantiene los registros contables en dólares americanos (US\$) en concordancia a lo dispuesto por la Federación de Contadores del Ecuador en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el Servicio de Rentas Internas en la Resolución No. SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2.000. Los estados financieros a partir del año 2.012, fueron preparados acorde con la Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales- IASA y con interpretación del Comité de Interpretaciones de Normativa Internacional de Información Financiera (IFRIC) (por sus siglas en inglés) conforme lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Activos Financieros.- La compañía reconoce Activos Financieros aquellos no derivados con pagos fijos o determinados que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes hasta vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del cierre del balance. Los activos financieros de la compañía lo componen el efectivo y equivalente en efectivo y cuentas por cobrar comerciales-

Efectivo y equivalente de efectivo.- Se incluyen en este rubro partidas como Caja, Depósitos Bancarios a la vista y de otras Instituciones Financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos a corto plazo.

Cuentas por Cobrar Comerciales.- Las Cuentas por Cobrar Clientes y Otras Cuentas por Cobrar son registradas a su valor razonable en la que se incluye una provisión para cuentas incobrables de estimación por incobrabilidad: se establece cuando existe una evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar los montos vencidos acorde a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión se reconoce en resultados en caso de que hubieeran.

Deterioro del valor de los Activos Financieros.- Al final de cada periodo sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor, consecuencia de algún acontecimiento que haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que ese evento haya causado pérdida.

Los Inventarios.- Están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método absorbente, incluyendo el costo de la materia prima y materiales, costos de mano de obra y gastos de fabricación.

La Propiedad, Planta y Equipos Este rubro está constituido al costo de adquisición o construcción, más aumentos realizados por disposiciones gubernamentales, y los ajustes efectuados por la aplicación por primera vez de las NIIF. Los valores por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos en el momento de incursionarse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Otros Activos	10

Pasivos Financieros.- Se registran por el efectivo recibido, neto de abonos efectuados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes con vencimientos menores o igual a doce meses y como deudas no corrientes aquellas superiores a los doce meses. Los pasivos financieros incluyen préstamos, cuentas por pagar y otros.

Préstamos Bancarios.- Están registrados al costo de la transacción, neto de abonos efectuados después, además de intereses normales que no tuvieron ningún costo adicional que deben amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Proveedores y Otras Cuentas por Pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones corrientes de la compañía a favor de terceros, basados en condiciones normales de crédito, las mismas que no tienen intereses pactados y que se registran a su valor razonable.

Impuesto a la Renta.- Está conformado por el impuesto a la renta corriente, más o menos el impuesto diferido. El Impuesto Corriente, se calcula conforme a la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades que es del 22% sobre la base imponible. Si la utilidad se capitaliza total o en forma parcial, hasta dentro del año siguiente, la tarifa se disminuye en 10%.

Impuesto a la Renta Diferido.- Este impuesto es reconocido por las diferencias temporales entre la base fiscal y la base contable utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigencia cuando los activos y pasivos se realicen.

Beneficios de Jubilación.- La compañía cuenta con un plan de beneficios definido postempleo, por concepto de Jubilación Patronal, según el tiempo de trabajo, el mismo que establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestados sus servicios por 25 años o más en forma continuada o ininterrumpida en la misma entidad. Aquellos que hayan cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

Reconocimientos de Ingresos y Gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio devengado, es decir cuando se produce el flujo de bienes y servicios que los mismos representan en independencia del momento que se produzcan en la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados. Las ventas de bienes y servicios se reconocen cuando estos son entregados o transferidos en titularidad.

Participación a Trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo vigente, la compañía registra la provisión del gasto de la participación a los trabajadores al cierre del ejercicio que corresponde el 15% de la utilidad anual.

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

B.- Cuentas y Documentos por Cobrar		
Cuentas por Cobrar Clientes	US\$	784.197,53
Cuentas por Cobrar Trabajadores		89.886,87
Cuentas por Cobrar Relacionadas		0,00
Otras cuentas por cobrar		131.626,06
Impuestos por cobrar		279,44
		<u>1.005.989,90</u>
(-) Provision para Incobrables		94.655,22
	US\$	<u><u>911.334,68</u></u>
C.- Inventarios		
Materia prima	US\$	199.325,78
Materiales y Repuestos		286.657,52
Productos en Proceso		823.930,95
Productos Terminados		1.085.355,51
Tránsito		1.301,75
Otros		28.455,83
	US\$	<u><u>2.425.027,34</u></u>
D.- Propiedad Planta y Equipo		
Terrenos	US\$	913.692,70
Edificios		1.375.236,64
Instalaciones		35.292,72
Maquinarias y Equipos		2.642.835,91
Vehiculos		26.911,25
Muebles y Equipos de Oficina		0,00
Equipos de Computación		0,00
Construcciones en Proceso		0,00
	US\$	<u>4.993.969,22</u>
(-) Depreciacion Acumulada		<u>1.392.793,47</u>
Total Propiedad Planta y Equipo (Neto)	US\$	<u><u>3.601.175,75</u></u>
E.- Otros Activos		
Inversiones Otras Compañías		
Acciones Compañía Electroquil S.A. (2)	US\$	100.917,56
Acciones Compañía Enkador S.A. (1)		395.434,48
Depósitos en Garantía		402,02
		<u><u>496.754,06</u></u>
(1) Participación del 1.82 % del Capital		
(2) Participación del 0.1468 % del Capital		
F.- Cuentas y Documentos Por Pagar		
Proveedores Locales y Exterior	US\$	33.383,22
Porción Corriente Deuda a Largo Plazo		90.820,63
		<u><u>124.203,85</u></u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

G.- Gastos Acumulados Por Pagar

Décimo Tercer Sueldo	US\$	4.357,79
Décimo Cuarto Sueldo		30.837,11
Vacaciones		28.595,33
Participación Trabajadores 15 %		84.788,38
Fondos de Reserva		1.993,11
Salario Digno		0,00
Otros		0,00
	US\$	<u>150.571,72</u>

H.- Impuestos por Pagar

Impuesto al Valor Agregado (IVA)	US\$	13.057,18
Retenciones en la Fuente Por Pagar		3.284,62
Impuesto a la Renta Compañía		14.934,44
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		20.174,54
	US\$	<u>51.450,78</u>

I.- Pasivo a Largo Plazo

Provision Para Jubilación Patronal (1)	US\$	1.707.342,00
Accionistas (2)		366,38
BRUCKNER Compra maquinaria		21.690,80
	US\$	<u>1.729.399,18</u>

(1) La compañía mantiene esta provisión soportadas con un estudio actuarial de la compañía ACTUARIA Cía. Ltda.

(2) Estos valores no generan intereses.

J.- Reservas

Reservas Legales (1)	US\$	312.372,84
Reservas Facultativas (2)		1.999.842,26
Reservas de Capital (3)		592.685,39
	US\$	<u>2.904.900,49</u>

(1) De acuerdo con la Legislación Ecuatoriana vigente, la compañía debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a reservas hasta completar el 50 % del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o aumentar el capital.

(2) El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizada para distribución de dividendos.

(3) El saldo de la reserva de capital es consecuencia del efecto neto de disposiciones gubernamentales al aplicarse la corrección monetaria y conversión de los estados financieros de sucres a dólares americanos. Esta reserva no puede ser usada para distribución de dividendos a los accionistas, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas o capitalizarse.

K.- Ganancias Retenidas

Utilidad - Pérdidas Ejercicios Anteriores	US\$	313858,50
Utilidad - Pérdidas Ejercicios Actual		400.687,73
	US\$	<u>714.546,23</u>

TEXTILES DEL LITORAL S.A. (TEXTOSA)

L.- Superávit por Revalorización

Estos valores registrados en esta cuenta son consecuencia de los ajustes efectuados en la adopción por primera vez de las NIIF'S. Este saldo no podrá ser repartido entre los accionista ni podrá ser utilizado en aumentos de capital, debido a que su origen no corresponden a resultados operacionales; igualmente, los trabajadores no tendrán derecho a participación alguna, sólo puede ser utilizado para absorber pérdidas futuras, o en caso de liquidación de la compañía.

M.- Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15 % de su ganancia anual antes de impuesto a la renta para ser repartida entre sus trabajadores.

N.- Impuesto a la Renta

La provisión para el ejercicio fiscal 2.017 se calcula a una tasa del 22%, sobre la ganancia tributable. Tratándose de utilidades reinvertidas la tasa es del 12%. Para obtener la base tributable, se procedió como sigue:

Utilidad antes de impuesto		US\$	480.467,49	
Más gastos no deducibles			16.287,47	
Más depreciación NIIFI			68.761,80	
Menos Ingresos exentos (Neto)			-3.420,88	
Menos Deducción Empleados Discapacitados			-17.067,32	
Base Tributable		US\$	<u>545.028,56</u>	
Reinversión	12%	US\$	249.989,00	29.998,68
No reinversión	22%		295.039,58	64.908,71
Total Impuesto a pagar				<u>94.907,39</u>