

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
TEXTILES EL GRECO S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Textiles el Greco 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Textiles el Greco S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Textiles el Greco S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe de la administración, informe del comisario, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Sociedad, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de la Administración 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Sociedad por los estados financieros

La Administración de Textiles el Greco S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de 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 sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Sociedad.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de 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.

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. También como parte de nuestra auditoría:

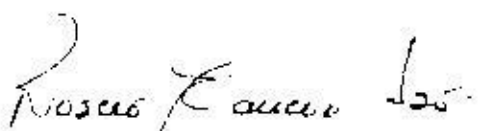
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- 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 Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad 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 llevar a que la Sociedad no continúe como una empresa en funcionamiento.
- 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 correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Textiles el Greco S.A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

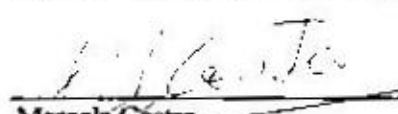
Junio 05 del 2017


Rosero Carrera & Asociados Cía. Ltda.
 Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
 Registro Nacional de Contadores No. 63
 Quito-Ecuador


C.P.A. Germán Carrera G.
 SOCIO.
 Registro No. 10.955

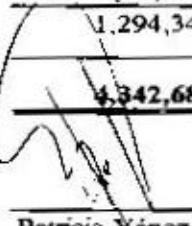
TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	41,544.42	112,670.21
Cuentas por Cobrar Comerciales	7	1,486,464.15	1,171,221.09
Inventarios	8	2,342,817.38	2,282,818.10
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	9	81,069.45	264,373.30
Total Activo Corriente		3,951,895.40	3,831,082.70
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Otros Activos No Corrientes		74,935.44	-
Propiedad, Planta y Equipo	10	244,256.86	170,983.96
Activos Intangibles	11	-	112,965.31
Impuestos Diferidos		71,596.99	71,596.99
Total Activo no Corriente		390,789.29	355,546.26
TOTAL ACTIVO		4,342,684.69	4,186,628.96
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Préstamos Bancarios	12	921,878.47	859,813.15
Cuentas por Pagar Comerciales	13	925,450.93	1,142,093.92
Cuentas por Pagar Relacionadas	14	-	345,012.75
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	15	241,540.32	241,369.01
Total Pasivo Corriente		2,088,869.72	2,588,288.83
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Préstamos Bancarios	12	-	8,333.45
Cuentas por Pagar Relacionadas	14	699,481.54	925.02
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	16	259,991.00	132,446.06
Total Pasivo Largo Plazo		959,472.54	141,704.53
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	21	895,000.00	410,000.00
Aportes Futura Capitalizaciones		813,966.04	813,966.04
Reserva Legal	22	1,928.37	35,176.38
Reserva Facultativa		193.02	193.02
Resultados Acumulados Adopción NIIFs	23	(276,280.46)	(276,280.46)
Pérdidas / Ganancias Actuariales		(136,698.00)	-
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores		21,828.63	456,060.69
Resultados del Ejercicio		(25,595.17)	17,519.93
Total Patrimonio de los Accionistas		1,294,342.43	1,456,635.60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,342,684.69	4,186,628.96


 Marcela Castro

Gerente General

TEXTILES EL GRECO S.A.


 Patricio Yépez Moreano

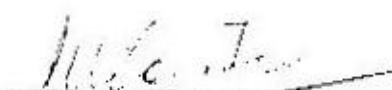
Contador General

TEXTILES EL GRECO S.A.

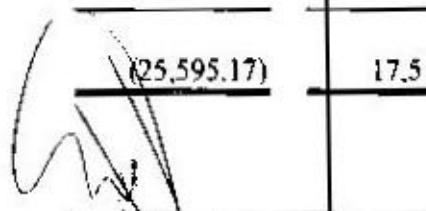
Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas		3,548,471.81	3,549,079.81
Costo de Ventas	18	(3,017,376.25)	(2,654,616.17)
Utilidad Bruta en Ventas		531,095.56	894,463.64
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	18	98,055.23	293,683.79
Gastos de Ventas	18	449,962.24	819,872.47
Total Gastos de Operación		548,017.47	1,113,556.26
Pérdida Operacional		(16,921.91)	(219,092.62)
OTROS GASTOS (INGRESOS) NO OPERACIONALES			
Gastos Financieros	19	75,233.73	56,102.04
Otros Ingresos Netos	20	(102,490.26)	(331,586.11)
Total Otros Gastos (Ingresos) No Operacionales		(27,256.53)	(275,484.07)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		10,334.62	56,391.45
Impuesto a la Renta	17	35,929.79	38,871.52
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>(25,595.17)</u>	<u>17,519.93</u>


 Marcela Castro

Gerente General
 TEXTILES EL GRECO S.A.


 Patricia Yépez Moreano
 Contador General
 TEXTILES EL GRECO S.A.

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresados en US Dólares Americanos

	CAPITAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ADOPCIÓN NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL
						PERDIDAS GANANCIAS ACTUARIALES	RESULTADOS ACUMULADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
Saldo al 1 de Enero del 2015	410,000.00	1,201,884.74	33,213.38	193.02	(276,280.46)	-	436,723.53	21,119.64	1,826,853.85
Transferencias Resultados Acumulados									
Transferencias de Reservas			1,963.00				21,119.64	(21,119.64)	-
Rectificaciones		(387,918.70)					(1,963.00)		-
Utilidad Neta del Ejercicio							180.52	17,519.93	(387,738.18)
									17,519.93
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	410,000.00	813,966.04	35,176.38	193.02	(276,280.46)	-	438,060.69	17,519.93	1,456,635.60
Transferencias Resultados Acumulados									
Transferencias de Reservas			1,751.99				17,519.93	(17,519.93)	-
Aumento de Capital Inscrito en el Registro Mercantil de Quito 23 de agosto del 2016	485,000.00		(35,000.00)				(450,000.00)		-
Registro Pérdida Utilidades Acumuladas						(136,698.00)			(136,698.00)
Pérdida Neta del Ejercicio								(25,595.17)	(25,595.17)
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	895,000.00	813,966.04	1,928.37	193.02	(276,280.46)	(136,698.00)	21,828.63	(25,595.17)	1,294,342.43

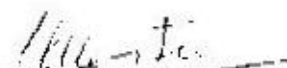

Marcela Castro
 Gerente General
 TEXTILES EL GRECO S.A.


Patricia Yepaz Montenegro
 Contador General
 TEXTILES EL GRECO S.A.

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

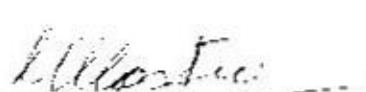
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
EFFECTIVO (UTILIZADO) O PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Valores Recibidos de Clientes	3,233,335.18	3,754,160.55
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3,590,643.25)	(4,560,379.85)
Otros Ingresos (Egresos) Netos	(39,370.78)	275,484.07
Efectivo Proveniente (Utilizado) en Operaciones	(396,678.85)	(530,735.23)
EFFECTIVO (UTILIZADO) O PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Compra) Disminución de Propiedad Planta y Equipo	(43,650.28)	2,857.11
Disminución de Activos Intangibles	15,695.05	5,096.37
Efectivo (Utilizado) Proveniente en Inversiones	(27,955.23)	7,953.48
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo Recibido de Prestamos Bancarios	53,731.87	118,085.24
Efectivo Recibido de Relacionadas	299,776.42	445,151.07
Efectivo Proviato por Actividades de Financiamiento	353,508.29	563,236.31
(Disminución) Aumento del Efectivo	(71,125.79)	40,454.56
Efectivo al Inicio del Año	112,670.21	72,215.65
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	41,544.42	112,670.21


 Marcela Castro
 Gerente General
 TEXTILES EL GRECO S.A.


 Patricio Yopez Moreano
 Contador General
 TEXTILES EL GRECO S.A.

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros

TEXTILES EL GRECO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) O UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO (UTILIZADO) O PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	(25,595.17)	17,519.93
<u>Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo proveniente de operaciones:</u>		
Depreciación	72,427.32	76,542.03
Deterioro de Activos Intangibles	32,423.60	-
Provisión Cuentas Incobrables	9,031.35	5,945.11
Reserva Legal	-	180.52
Provisión Participación Trabajadores	1,823.76	9,951.43
Provisión Impuesto a la Renta	35,929.79	38,871.52
Provisión Jubilación Patronal	27,873.00	-
Provisión Desahucio	7,832.00	-
Ajuste Deterioro Físico	-	(35,926.34)
Reversión Provisiones con Otros Ingresos	(66,627.31)	-
Reversión Provisión Jub.Patronal/Desahuc. con Gastos	(6,525.00)	-
Reversión Propiedad Planta Equipo con Costo Ventas	(36,105.97)	-
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar Comerciales	(315,136.63)	164,284.53
Aumento de Inventario	(12,644.52)	(303,980.94)
Disminución (Aumento) de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	159,523.21	(87,024.30)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Disminución de Cuentas por Pagar	(216,642.99)	(494,074.24)
(Disminución) Aumento de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(64,265.29)	76,975.52
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES	<u>(396,678.85)</u>	<u>(530,735.23)</u>
 Marcela Castro Gerente General TEXTILES EL GRECO S.A.	 Patricio Yépez Moreano Contador General TEXTILES EL GRECO S.A.	

Las notas adjuntas son parte de los Estados Financieros