



Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec



TEXLAFAYETTE S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS
PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



DIRECCION: Calle B N31-38 entre San Gabriel y Mariana de Jesús, sector Hospital Metropolitano, Tercer Piso
TELEFONOS: (02) 2924-118 / (02) 2269-100 / (02) 2263-827
E-MAIL: auditores@batallas.com.ec
Quito, Ecuador.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

TEXLAFAYETTE S.A.

1. Hemos auditado los Estados Financieros que se adjuntan de **TEXLAFAYETTE S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar 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. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

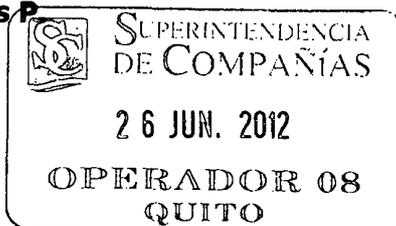
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota **2f**, según Resolución No. 08. G.DSC-010, y Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en las resoluciones antes mencionadas, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2010 prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC).

BATALLAS & BATALLAS AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.
Firma miembro de INPACT INTERNATIONAL ENGLAND



Ing. Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765
RNAE 456



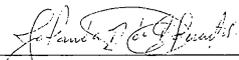
Quito, Ecuador

09 de marzo del 2012

TEXLAFAYETTE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en US.\$)

ACTIVOS	Notas	2011	2010	PASIVOS	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	537.810	161.705	Proveedores	7	5.315.246	4.233.796
Clientes	4	2.860.544	2.812.957	Otras cuentas por pagar		<u>387.600</u>	<u>194.639</u>
Otras cuentas por cobrar		45.900	45.510	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		5.702.846	4.428.435
Pagos anticipados		282.929	536.255	TOTAL PASIVOS		5.702.846	4.428.435
Garantías		21.210	3.450	PATRIMONIO			
Inventarios e importaciones	5	<u>1.869.588</u>	<u>1.045.626</u>	Capital social	8	781.291	781.291
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.617.981	4.605.503	Aporte futura capitalización		94.964	-
ACTIVOS FIJOS				Reserva legal	9	16.233	9.597
Activo depreciable		193.507	119.705	Resultados de años anteriores		<u>(916.921)</u>	<u>(584.101)</u>
Depreciación acumulada		<u>(103.431)</u>	<u>(82.744)</u>	Resultado del ejercicio		29.644	7.242
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	6	90.076	36.961	TOTAL PATRIMONIO		5.211	214.029
TOTAL ACTIVOS		<u>5.708.057</u>	<u>4.642.464</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5.708.057</u>	<u>4.642.464</u>


 Ing. Diego Salgado
GERENTE GENERAL

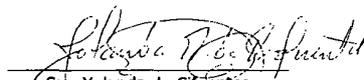

 (Sra. Yolanda de Cifuentes)
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US.\$)

INGRESOS	Notas	2011	2010
Ventas	10	11.714.092	8.708.745
Costo de ventas	11	<u>(9.517.722)</u>	<u>(7.361.428)</u>
UTILIDAD BRUTA		2.196.370	1.347.317
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de ventas:			
Remuneraciones y Beneficios Sociales	12	(613.606)	(377.339)
Comisiones		(406.438)	(282.602)
Otros Gastos de ventas		<u>(139.125)</u>	<u>(84.797)</u>
Total gastos de ventas		(1.159.169)	(744.738)
Gastos de administración:			
Remuneraciones y Beneficios Sociales		(104.625)	(89.824)
Otros gastos de administración		<u>(33.473)</u>	<u>(35.854)</u>
Total gastos de Administración		(138.098)	(125.678)
Otros gastos operacionales	13	(543.581)	(320.325)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(1.840.848)	(1.190.741)
UTILIDAD OPERACIONAL		355.522	156.576
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES			
Ingresos no operacionales		7.975	6.540
Gastos no operacionales		<u>(252.909)</u>	<u>(141.151)</u>
Total Ingresos y gastos no operacionales		(244.934)	(134.611)
Utilidad Antes de Participación			
Trabajadores e Impuesto a la Renta		110.588	21.965
(-) 15% Participación trabajadores	14 c)	(16.588)	(2.471)
(-) 24% y 25% Impuesto a la renta	14 c)	(30.073)	(5.361)
(-) Amortización pérdidas acumuladas	14 c)	(27.647)	(5.491)
(-) Reserva legal	14 c)	(6.636)	(1.400)
RESULTADO DEL EJERCICIO		29.644	7.242
Resultado por acción US \$		0,002	0,001

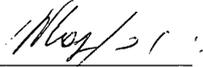

Ing. Diego Salgado
GERENTE GENERAL

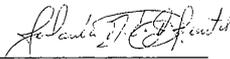

Sra. Yolanda de Cifuentes
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en US.\$)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultado de años Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2009	781.291	-	8.197	(464.302)	(125.290)	199.896
Transferencia resultado ejercicio 2009	-	-	-	(125.290)	125.290	-
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	-	21.965	21.965
15% Participación trabajadores 2010	-	-	-	-	(2.471)	(2.471)
25% Impuesto a la renta 2010	-	-	-	-	(5.361)	(5.361)
Amortización de pérdidas	-	-	-	5.491	(5.491)	-
Reserva Legal	-	-	1.400	-	(1.400)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	781.291	-	9.597	(584.101)	7.242	214.029
Transferencia resultado ejercicio 2010	-	-	-	7.242	(7.242)	-
Aporte futura Capitalización	-	94.964	-	-	-	94.964,0
Regularización retenciones en la fuente	-	-	-	(367.709)	-	(367.709)
Utilidad del ejercicio 2011	-	-	-	-	110.588	110.588
15% Participación trabajadores 2010	-	-	-	-	(16.588)	(16.588)
24% Impuesto a la renta 2010	-	-	-	-	(30.073)	(30.073)
Amortización de pérdidas	-	-	-	27.647,0	(27.647)	-
Reserva Legal	-	-	6.636	-	(6.636)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	781.291	94.964	16.233	(916.921)	29.644	5.211

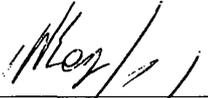

 Ing. Diego Salgado
 GERENTE GENERAL


 Sra. Yolanda de Cifuentes
 CONTADORA GENERAL

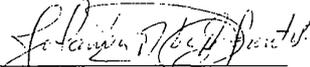
Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US \$)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Recibido de clientes	11.638.683	9.833.241
Pagado a proveedores, empleados y otros	(10.993.214)	(9.538.182)
Cancelación de obligaciones con el fisco	(117.494)	(150.449)
Cancelación de gastos operacionales	120.566	37.217
Gastos bancarios (impuesto a la salida de divisas)	(252.909)	(141.151)
Ingresos no operacionales	7.975	6.540
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>403.607</u>	<u>47.216</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(122.466)	(24.261)
Venta de activos fijos	-	181
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(122.466)</u>	<u>(24.080)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte futura capitalización	94.964	-
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>94.964</u>	<u>-</u>
FLUJO DE EFECTIVO NETO	376.105	23.136
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>161.705</u>	<u>138.569</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>537.810</u></u>	<u><u>161.705</u></u>



Ing. Diego Salgado
GERENTE GENERAL



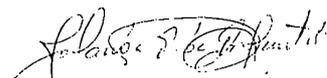
Sra. Yolanda de Cifuentes
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

TEXLAFAYETTE S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en US.\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado del Ejercicio	29.644	7.242
Partidas de Conciliación entre el resultado del ejercicio y el Flujo del Efectivo Neto provisto por (utilizado en) Actividades de Operación:		
Gastos de depreciación	22.228	15.072
Amortizaciones	3.111	2.990
Provisión cuentas incobrables	27.432	29.809
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio	25.734	23.109
Amortización pérdidas acumuladas	27.647	5.491
Reserva legal	6.636	1.400
15% Participación trabajadores	16.588	2.471
24% y 25% Impuesto a la renta	30.073	5.361
Otros	47.123	-
TOTAL	206.572	85.703
Cambios Netos en Activos y Pasivos:	180.376	
Cuentas por cobrar	(75.019)	(562.106)
Otras cuentas por cobrar	(390)	(10.761)
Garantías	(17.760)	-
Inventarios	(823.962)	(484.126)
Proveedores	1.081.450	1.124.496
Otras cuentas por pagar	120.566	37.217
Pagos anticipados	(117.494)	(150.449)
TOTAL	167.391	(45.729)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	403.607	47.216


Ing. Diego Salgado
GERENTE GENERAL


Sra. Yolanda de Cifuentes
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los estados financieros

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

TEXLAFAYETTE S.A., está organizada y opera en el Ecuador desde el año 1994, y su objeto principal consiste en la realización de actividades de representación, profesionales y comerciales en las siguientes áreas: fabricación, distribución, adquisición, importación, exportación y/o enajenación de textiles, prendas o confecciones, sus accesorios y derivados, así como de telas y estampados en todas sus formas y tipo.

2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

b) Ventas y Costo de Ventas.- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos, el costo de ventas es registrado directamente en base a las importaciones realizadas.

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

c) Valuación de Inventarios.- Se registra al costo de adquisición – importación que no excede del valor de mercado.

d) Valuación de Activos Fijos.- Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipos de computación	3	33%
Programas de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

e) Provisión para Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% y 25% aplicable a las utilidades gravables y es registrado en los resultados del ejercicio.

f) Aplicación de las NIIF'S.- Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	2,080	680
Banco del Pichincha	535,680	161,025
Banco Unibanco	50	-
Total	<u>537,810</u>	<u>161,705</u>

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes es:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes Quito (*)	1,821,965	1,273,216
Cientes Guayaquil	570,442	811,288
Cientes Cuenca	663,515	896,399
Total	3,055,922	2,980,903
Provisión cuentas incobrables	(195,378)	(167,946)
Total	<u>2,860,544</u>	<u>2,812,957</u>

(*) A continuación un detalle de los clientes más significativos al 31 de diciembre del 2011.

<u>CLIENTES</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jhon Enrique Mena Fuente	112,330	53,178
Comercial Yolanda Salazar	88,062	105,035
Elsi Misnaza Campaña	76,169	-
Decortinas Cía. Ltda.	66,944	104,300
Importadora Mega Textil	56,347	56,347
Coivesa S.A.	44,277	54,129
Ávila Nuñez Eugenia	41,839	-
Fabrilfame S.A.	41,689	54,790
Varios menores de US. \$ 40,000	1,294,308	845,437
Total	<u>1,821,965</u>	<u>1,273,216</u>

5. INVENTARIO

Un detalle del Inventario de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

(Ver página siguiente)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario Telas Bodega	1,441,873	1,042,441
Importaciones en Tránsito	427,715	3,185
Total (**)	<u>1,869,588</u>	<u>1,045,626</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de activos fijos de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

(Ver movimiento de activos fijos en la siguiente página)

Nota 6.

TEXLAFAYETTE S.A
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en US.\$)

	SALDO AL 31/12/2009	ADICIONES	BAJAS / OTROS AJUSTES	SALDO AL 31/12/2010	ADICIONES	BAJAS / OTROS AJUSTES	SALDO AL 31/12/2011	PORCENTAJES DE DEPRECIACIÓN
ACTIVO FIJO								
Muebles y enseres	21.472	11.419	456	32.435	77.176	(48.074)	61.537	10%
Equipos de oficina	7.238	2.395	-	9.634	4.703	-	14.337	10%
Equipos de computación	37.885	7.302	136	45.050	29.998	(590)	74.458	33%
Programas de computación	6.231	3.145	-	9.376	10.589	-	19.965	33%
Vehículos	23.210	-	-	23.210	-	-	23.210	20%
COSTO ACTIVO FIJO	96.036	24.261	592	119.705	122.466	(48.664)	193.507	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA								
Muebles y enseres	(11.261)	(1.815)	-	(13.076)	(6.020)	1.541	(17.555)	
Equipos de oficina	(6.361)	(253)	-	(6.614)	(685)	-	(7.299)	
Equipos de computación	(25.728)	(7.199)	-	(32.927)	(13.657)	-	(46.584)	
Programas de computación	(5.989)	(1.301)	373	(6.917)	(1.866)	-	(8.783)	
Vehículos	(18.744)	(4.504)	38	(23.210)	-	-	(23.210)	
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(68.083)	(15.072)	411	(82.744)	(22.228)	1.541	(103.431)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	27.953	9.189	1.003	36.961	100.238	(47.123)	90.076	

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

7. PROVEEDORES

El detalle de Proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Lafayette:		
Proveedores nacionales	19,741	-
Lafayette Quito	5,074,451	3,716,246
Lafayette Guayaquil	-	278,526
Lafayette Cuenca	-	218,906
Geomatrix	221,054	20,118
Total	<u>5,315,246</u>	<u>4,233,796</u>

8. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2008 fue de US. \$481,290 dividido en 12,032,250 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 0,04 cada una.

La Compañía realizó un aumento de capital por el valor de US. \$ 300,000 de los fondos mantenidos en la cuenta de Aportes Futuras Capitalizaciones; con fecha 19 de abril del año 2009 fue inscrita en el Registro Mercantil la resolución de aprobación de Aumento de Capital emitida por la Superintendencia de Compañías. Al 31 de diciembre del 2009 el Capital Social de la Compañía asciende a US. \$ 781,291.00, dividido en 781,291.00 acciones iguales e indivisibles de US. \$ 1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 el Capital Social de la Compañía se mantiene por un valor de US\$ 781,291.00, el mismo que no ha tenido ningún movimiento.

9. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento para el fondo de la reserva legal, **TEXLAFAYETTE S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, por reserva legal de US. \$ 16,33 y US\$ 9,597 respectivamente.

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

10. VENTAS

Un detalle de ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	14,774,125	11,022,766
Venta punto de venta Quito	186,999	-
Descuento en ventas	(1,755,767)	(1,215,160)
Devolución en ventas	<u>(1,491,265)</u>	<u>(1,098,861)</u>
Total (a)	<u>11,714,092</u>	<u>8,708,745</u>

(a) Se originan por la venta de telas y estampados, principalmente en las ciudades de Quito, Cuenca y Guayaquil.

11. COSTO DE VENTAS

Un detalle de la cuenta costo de ventas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario Inicial	1,042,441	473,832
(+) Compras	<u>9,917,154</u>	<u>7,930,037</u>
Disponible para la (=) venta	10,959,594	8,403,869
(-) Inventario Final	<u>(1,441,873)</u>	<u>(1,042,441)</u>
(=) COSTO VENTAS	<u>9,517,722</u>	<u>7,361,428</u>

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

12. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

Un detalle de la cuenta Remuneraciones y Beneficios Sociales es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	285,215	178,763
Garantizado	15,341	17,834
Décimo tercer sueldo	58,781	40,144
Décimo cuarto sueldo	9,666	5,731
Vacaciones	29,726	18,368
Fondo de reserva	45,796	28,587
Bonificaciones	50,462	11,400
Aporte patronal al I.E.S.S.	87,638	58,380
Varios	30,981	18,132
Total	<u>613,606</u>	<u>377,339</u>

13. OTROS GASTOS OPERACIONALES

Un detalle de la cuenta Otros gastos operacionales es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios	67,039	48,082
Arriendos	109,185	44,207
Mantenimiento y reparaciones	99,732	9,045
Obligaciones laborales	27,432	29,809
Impuestos y contribuciones	13,938	12,058
Honorarios y gastos legales	173,405	135,428
Otros gastos	52,850	41,696
Total	<u>543,581</u>	<u>320,325</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha, consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

TEXLAFAYETTE S.A.
Notas a los Estados Financieros 2011 y 2010
(Expresadas en dólares – US. \$)

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% y 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía (genere y) reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación Contable Tributaria

Al 31 de diciembre se establece la conciliación tributaria correspondiente al período 2011 y 2010, a continuación el detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD CONTABLE	110.588	21,966
(-) 25% Amortización Pérdida Años Anteriores	(27.647)	(5,491)
(-) 15% Participación Trabajadores	(16.588)	(2,471)
(+) Gastos no Deducibles	58.952	7,441
BASE IMPONIBLE	125.305	21,445
24% y 25% Impuesto a la Renta	30.073	5,361
Anticipo determinado	8.107	1.891
Impuesto a la renta Causado mayor al anticipo determinado	21.966	3,470
Retenciones en la fuente	86.302	63.123
Crédito tributario años anteriores	-	301,211
Saldo a Favor del Contribuyente	64,336	360.864

15. CONTINGENCIAS

No hay juicios pendientes, que según confirmación de nuestro abogado Dr. Fausto Chiluisa Salas, puedan tener un efecto negativo en los estados financieros.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
