

MOORE STEPHENS

A. Oficina Principal: Avda. 19 de Octubre 10-27
+593-2-22304300
+593-2-2234100

B. Oficina de Oficina de Miguel R. Ponce
Cerro Encantado, Los Gemelos, Of. #101 y #102
+593-2-2238750
+593-2-2238751

TEXLAFADETTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

US\$ - Dólar estadounidense

NIF - Norma Internacional de Información Financiera

Compañía - Texlafayette S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de:

TEXLAFADETTE S.A.

Quito, 15 de mayo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Texlafayette S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

MOORE STEPHENS

A los miembros del Directorio y accionistas de
Texlafayette S.A.
Quito, 15 de mayo del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Texlafayette S.A. al 31 de diciembre de 2013, 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 (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que, en la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía menciona que ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$1,248,538, manteniendo además un patrimonio neto de US\$339,102 y un déficit en su capital de trabajo de US\$326 000, aproximadamente, en la fecha indicada. Adicionalmente en dicha Nota la Administración describe que en la actualidad continúa con los planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios respectivos, de tal forma que le permitan modificar las situaciones anteriores anotadas. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus planes se materialicen y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de no resolverse las situaciones descritas a favor de la continuidad de las operaciones de la Compañía y la misma se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos sobre la base de la cancelación de sus operaciones.

M. J. Stephens
Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 17-3366R

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia y Notas	2013	2012
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	214 723	203 418
Cuentas por cobrar comerciales	7	2 859 134	2 849 332
Cuentas por cobrar partes relacionadas	11	1 106	616
Anticipo proveedores		3 214	11 643
Impuestos por recuperar	8	394 035	233 877
Otras cuentas por cobrar		45 551	42 231
Inventarios	9	1 477 259	1 553 428
Total del activo corriente		<u>5 008 090</u>	<u>5 054 352</u>
Activo no Corriente			
Propiedades y Equipo	10	112 874	96 937
Activos intangibles		5 352	5 771
Total activos no corrientes		<u>118 226</u>	<u>102 708</u>
Total Activos		<u>5 126 316</u>	<u>5 157 160</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Moisés J. Stephens

Diego Saavedra
Representante Legal

Carolina Reque
Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO	Referencia	2013	2012
	a Notas		
Pasivo corriente:			
Proveedores		29 929	22 269
Cuentas por pagar partes relacionadas	11	4 735 739	4 932 466
Artículos clientes		55 309	4 875
Otras cuentas por pagar		33 520	27 933
Beneficios a empleados	14	32 425	19 523
Impuestos por pagar	12	356 816	404 718
Total del pasivo corriente		<u>5 342 000</u>	<u>5 415 124</u>
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados		131 419	111 739
Total del pasivo corriente		<u>131 419</u>	<u>111 739</u>
Patrimonio:			
Capital social			
Reserva legal	15	751 291	751 291
Otros resultados integrales	17	17 750	16 233
Abono Mura capitalización	15	15 421	-
Resultados acumulados	15	94 564	94 954
Resultados acumulados	17	(1 245 534)	(1 252 251)
Total patrimonio		<u>(356 102)</u>	<u>(369 793)</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>5 154 316</u>	<u>5 157 130</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Saizado
Representante Legal



Cecilia Raspé
Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia	2013	2012
	a Notas		
Ventas	19	11 653 025	12 442 317
Costo de ventas	20	(9 650 417)	(9 931 450)
Utilidad bruta		2 772 606	2 510 862
Gastos operativos:			
De ventas	20	(1 481 474)	(1 400 094)
De administración	20	(155 697)	(151 684)
Otros	20	(1 003 609)	(1 059 310)
Utilidad (pérdida) operacional		121 535	(106 236)
Gastos financieros			
Otras (ganancias) ingresos, netos		(18 008)	(13 521)
Utilidad antes de impuesto a la renta		97 525	(46 991)
Impuesto a la renta	13	(32 035)	(30 175)
Utilidad (pérdida) neta del año		15 270	(127 166)
Otro resultado integral:			
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año	15	15 421	-
		<u>30 691</u>	<u>(127 166)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Saizado
Representante Legal



Cecilia Raspé
Contadora

TEXLAFAVETTE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expressado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados inteligibles (CNU)	Activos intan. cadastrales	Reservas por revaluación de activos inteligibles	Reservas por descuentos	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	\$61,291	10,233	-	64,704	10,549	(5,000)	124,034
Retribución y resultados netos de año	-	-	-	-	1,279	(1,165)	1,373
Saldo al 31 de diciembre del 2012	\$61,291	10,233	-	64,704	10,549	(5,000)	124,034
<i>Aplicación de impuesto legal previsto en los resultados netos de la cuenta de resultados</i>							
<i>Retribución y resultados netos de año</i>							
Saldo al 31 de diciembre del 2013	\$61,291	10,233	-	64,704	10,549	(5,000)	124,034

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

Diego Salgado
Representante Legal

Carolina Realpe
Contadora

(D)

TEXLAFAVETTE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia #Notas	2013	2012
Flujo de caja en actividades de operación		
Rendición de cuentas	\$11,725,557	\$2,412,586
Pagos a proveedores y trabajadores	(11,571,070)	(12,614,423)
Otros gastos operativos netos	(8,850)	59,245
Impuesto a la renta corriente	(50,175)	(11,231)
Efectivo neto provisto utilizados en actividades de operación	\$5,444	(280,823)
Flujo de caja en actividades de inversión		
Adiciones de propiedades y equipo	(52,517)	(42,859)
Adiciones de otros activos	(3,523)	(3,673)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(54,129)	(46,532)
Incremento / disminución neto durante el año		
Saldos al comienzo del año	\$	\$34,392
Saldos al fin de año	\$	\$37,812
	\$	\$37,812

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

Diego Salgado
Representante Legal

Carolina Realpe
Contadora

(7)

TEXALAFAYETTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		\$7 355	(45 931)
Más cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	10	34 710	24 652
Amortizaciones	20	3 941	3 654
Jubilación patronal y cesantía, neta de pagos	15	35 120	21 565
Provisión para cuentas dudosas	20	-	23 372
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(150 234)	(139 725)
Inventarios		75 119	244 324
Otras cuentas por cobrar		3 772	(73 065)
Cuentas por pagar		(235 195)	(424 719)
Otras cuentas por pagar		59 525	(118 507)
Total cambios en activos y pasivos		(131 911)	(233 832)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		\$5 444	(280 823)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Diego Saenz
Representante Legal



Carolina Riesco
Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL**1.1 Constitución y objeto social**

La compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 13 de mayo de 1994. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la fabricación, distribución, adquisición, importación, exportación y enajenación de textiles, prendas o confecciones así como de telas y estampados.

Texlafayette S.A. es una subsidiaria de Limbany Ltda y Jaztly Ltda, empresas domiciliadas en Colombia, quienes poseen el 100% del capital social. Debido a lo indicado, Texlafayette es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Actualmente sus operaciones están enfocadas en la comercialización de telas en todas sus formas y tipos, las misma que son importadas principalmente desde Lafayette S.A. y Geomatrix S.A. compañías que se encuentran domiciliadas en la ciudad de Bogotá - Colombia. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus entidades relacionadas.

1.2 Déficit acumulado y de capital de trabajo

Si bien en el año 2013, la Compañía generó una utilidad neta de US\$15.270, en años anteriores ha venido presentando perdidas recurrentes, que acumuladas a la fecha de emisión de los estados financieros ascienden a US\$1,249,533 (2012: US\$1,282,231), manteniendo además un patrimonio negativo de US\$339,102 (2012: US\$359,793) y un déficit en su capital de trabajo de US\$326,000 aproximadamente, en la fecha indicada (2012: US\$361,000).

A fin de revertir estas situaciones al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan generar mayores utilidades en el futuro y absorber las pérdidas acumuladas. Estos planes, entre otros, incluyen:

- Capitalización que permita eliminar el patrimonio negativo y mejorar el capital de trabajo (2014)
- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL**1.1 Constitución y objeto social**

La compañía fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 13 de mayo de 1994. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la fabricación, distribución, adquisición, importación, exportación y enajenación de textiles, prendas o confecciones así como de telas y estampados.

Texlafayette S.A. es una subsidiaria de Limbany Ltda y Jaztly Ltda, empresas domiciliadas en Colombia, quienes poseen el 100% del capital social. Debido a lo indicado, Texlafayette es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Actualmente sus operaciones están enfocadas en la comercialización de telas en todas sus formas y tipos, las misma que son importadas principalmente desde Lafayette S.A. y Geomatrix S.A. compañías que se encuentran domiciliadas en la ciudad de Bogotá - Colombia. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus entidades relacionadas.

1.2 Déficit acumulado y de capital de trabajo

Si bien en el año 2013, la Compañía generó una utilidad neta de US\$15.270, en años anteriores ha venido presentando perdidas recurrentes, que acumuladas a la fecha de emisión de los estados financieros ascienden a US\$1,249,533 (2012: US\$1,282,231), manteniendo además un patrimonio negativo de US\$339,102 (2012: US\$359,793) y un déficit en su capital de trabajo de US\$326,000 aproximadamente, en la fecha indicada (2012: US\$361,000).

A fin de revertir estas situaciones al mediano plazo, la Administración ha evaluado distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan generar mayores utilidades en el futuro y absorber las pérdidas acumuladas. Estos planes, entre otros, incluyen:

- Capitalización que permita eliminar el patrimonio negativo y mejorar el capital de trabajo (2014)
- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y redimensionamientos. Si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no lograren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de mayo del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIF vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, de las cuales la Compañía no las ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarias y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Título de la nota	Fecha de efecto
NIC 9	Mejora: Recreación y mejoras de los activos por el efecto de las fluctuaciones cambiarias de remanente.	1ero enero del 2013
NIC 27	Enmienda: Alcance de las normas solamente a estados financieros elaborados.	1ero enero del 2013
NIC 28	Mejora: Mejoramiento de las normas contables incluyendo la actualización de enmiendas de participación.	1ero enero del 2013
NIC 2	Mejora: Revisaciones de las enmiendas a los estados financieros de los estados de compromiso en las instrucciones financieras.	1ero enero del 2013
NIF 10	Mejora: Implementación de NIC 27 respecto a la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Recreación del documento para las enmiendas de presentación.	1ero enero del 2013
NIF 12	Enmienda: Cambio de las duraciones mínimas, incorporando que las enmiendas aplicarán al período a partir de la que se ejecuta la norma.	1ero enero del 2013
NIF 11	Mejora: Actualización a la NIC 23 y NIC 24 normas. Elimina la opción de medida inversa mediante el método de valoración a actualización de precios.	1ero enero del 2013
NIF 13	Mejora: Revisaciones de las enmiendas en otras enmiendas.	1ero enero del 2013
NIF 14	Mejora: Mejoramiento del sistema contable.	1ero enero del 2013
FRC 20	Mejora: Cambio de enmiendas en la tasa de producción en una moneda dado acuerdo. Cambio de las enmiendas de nulas y de los criterios "dónde se aplica realmente la desproporcionalidad de recursos" ("where it applies significantly to the allocation of resources") "dónde se aplica realmente la desproporcionalidad de los recursos" ("where it applies significantly to the allocation of resources").	1ero enero del 2013
NIC 22	Enmienda: Requerimientos adicionales al informe sobre el manejo de los activos de inversión. Esta enmienda se basa en el valor razonable de los activos de inversión.	1ero enero del 2013
NIC 23	Enmienda: Permite contabilizar como la contabilidad de capturación en caso de revisión de un contrato de servicios temporales que no cumplen criterios de contrato. Incorpora la definición de una entidad de servicios al establecer una excepción para empresas contables que cumplen permanentemente los criterios de entidad. Esta enmienda se basa en las enmiendas adoptadas por el IASB en NIC 9.	1ero enero del 2013
NIF 21	Mejora: Interpretación de enmiendas "Gratuidades". Es una interpretación de la NIC 17, la cual considera cómo deben hacerse procedimientos establecidos por las normas que no impiden la gratuidad.	1ero enero del 2013
NIC 19	Enmienda: Requerimiento de la aplicación de las contribuciones a los empleados, para aquellos que tienen derechos que son independientes del número de años de servicio.	1ero julio del 2013
NIF 1	Mejora: Reconocimiento y medición de pasivos financieros.	1ero enero del 2015
NIF 11	Enmienda: No se considera que es suficiente la comparación de componentes para permitir saber si los activos que se gestionan de forma de los estados financieros, además, permiten su separación de los demás "ellos mismos".	Sin fecha efectiva obligatoria

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2013, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2014; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- **Mejoras anuales a las NIF ciclo 2009-2011:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2013. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIC 1 - Presentación de los estados financieros", donde clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa; ii) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos", donde se mejora el reconocimiento de elementos tales como piezas de repuesto; iii) "NIC 32 - Instrumentos financieros: Presentación", donde se mejora el reconocimiento

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio; y, iv) "NIC 34 - Información financiera intermedia", donde se mejora las Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones, ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios, iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad, iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 35 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que presta servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de enero del 2013 y las que estarán a partir del 1 de julio del 2014, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente al su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior**(a) Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 120 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Cuentas por cobrar a partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por concepto de reembolso de gastos varios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía posee las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) **Cuentas por pagar a partes relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima para la venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que La Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$100,934 y US\$223,750 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la Renta, que serán recuperadas en un periodo menor a 36 meses y crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado efectuadas por compras efectuadas a tercero. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, fletes, seguros entre otros y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio; el costo de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización y las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. No se consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipo de oficina, muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Maquinaria y Equipo	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Activos Intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros activos, e incluye el valor por concepto de programas de computación de la Compañía, los cuales se muestra el costo histórico menos su amortización acumulada que se calcula con una vida útil estimada de 3 años.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y otros activos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no comunes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) **Vacaciones:** Se registra el valor correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) **Décimos, tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) **Bonos de cumplimiento:** Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos.
- (v) **Comisiones:** Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleado o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

servicios prestados a la misma compañía o empleador; este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variaciones como son, en adición a la tasa de comutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia,

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

transfere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes, y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía, con base en su experiencia acumulada, evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurran, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y qué retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores (compañías relacionadas) de telas con la finalidad de beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración

En cuanto a los productos que son distribuidos y vendidos localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

La administración de la compañía mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

mejores alternativas en cuanto a precios y calidad, adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales partes relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, y proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

Cabe indicar que la exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos, adicionalmente se encuentra la exposición a los precios de la competencia con productos provenientes principalmente del Asia a valores menores a los de otros mercados internacionales. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas gubernamentales.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación	
	2013 (1)	2012
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Class International Rating.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago,

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

antigüedad, seguimiento, cobranzas y cobertura, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 25% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos internos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2013 y 2012 concentró su apalancamiento netamente con compañías relacionadas. Las buenas relaciones que se mantienen con las mismas han implicado conseguir plazos que permiten acopiar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporta.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descuentados.

	2013	2012
	Entre 30 y 120 días	Entre 30 y 120 días
Proveedores	20 939	29 269
Cuentas por pagar partes relacionadas	4 765.759	4 932.469
	<hr/>	<hr/>
	4 605.738	4 981.758

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, acorda con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Proveedores	20 939	29 269
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>4.785.799</u>	<u>4.932.459</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(214.723)</u>	<u>(203.415)</u>
Deuda neta	<u>4.592.015</u>	<u>4.753.340</u>
Total patrimonio neto	<u>(339.102)</u>	<u>(359.793)</u>
Capital total	<u>4.252.913</u>	<u>4.393.547</u>
Ratio de apalancamiento	108%	108%

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantienen saldos promedio por pagar de US\$4.785.799 (2012: US\$4.932.459). Con los planes a futuro mencionados en la Nota 1.2 se espera revertir esta situación.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planeado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.B.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(d) Provisiónes por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuaria de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013 Corriente	2012 Corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	214.723	203.415
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	2.839.134	2.849.339
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1.105	615
Total activos financieros	<u>3.114.963</u>	<u>3.093.373</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	20 939	29 269
Cuentas por pagar partes relacionadas	<u>4.785.799</u>	<u>4.932.459</u>
Total pasivos financieros	<u>4.806.738</u>	<u>4.961.758</u>

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	3.977	2.520
Bancos (1)	<u>210.745</u>	<u>200.698</u>
	<u>214.723</u>	<u>203.418</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A. US\$ 148.750 (2012: US\$93.723), Banco de la Producción S.A. Produbanco US\$ 61.945 (2012: US\$102.125) y Banco Solidario S.A. US\$50 (2012: US\$50).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas Nacionales (1)	3.000.067	3.073.069
Provisión por deterioro (2)	(100.934)	(223.750)
	<u>2.899.134</u>	<u>2.849.339</u>

(1) Corresponden principalmente a la cuentas por cobrar de las ventas realizadas en la ciudad de Quito, un detalle de los principales clientes es como sigue:

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Abril Ochoa Franco Lautar	245.258	416.221
Comercial Yolanda Salazar	113.747	59.098
Fargantex	92.506	-
Torres Pesantez Ines	60.269	-
Msnaza Campaña Elsa Gud	59.529	109.055
Almacenes Lira	56.576	45.968
Comercializadora Contiplaza	50.147	-
Pasamaneria S.A	49.242	-
Bonilla Marjarrés Santiago	45.874	-
Coivesa S.A.	44.885	-
Francio S.A.	43.747	33.503
Creaciones DAP S.A	43.483	-
Avala García Aura	43.258	-
Bordi S.A	41.157	-
Vera Ibarra Leila Hernnd	33.551	54.058
Ávila Nñez Eugenia	32.071	50.179
Serga Herve S.A.	23.394	45.100
Confecciones Recreativas Cia. Ltda.	22.976	17.470
Mena Fuentes Jhon Enrique	12.159	73.973
Immobiliaria y Comercial	11.062	71.620
Fabriliane S.A	-	62.472
Importadora Megatextil Cia. Ltda.	-	56.347
Varios menores a US\$40,000	1.872.145	1.568.024
	<u>3.000.067</u>	<u>3.073.069</u>

La antigüedad de cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	2.452.197	2.477.425
Vencidas		
De 1 a 60 días	378.225	352.341
De 61 a 90 días	32.026	5.642
De 91 a 180 días	17.591	27.222
Mas 181 días	119.728	209.395
	<u>3.000.067</u>	<u>3.073.069</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Saldo inicial	(223.750)	(195.378)
Incrementos	-	(28.372)
Bajas	122.815	-
Saldo final	(100.934)	(223.750)

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	2013	2012
Impuesto al Valor Agregado (1)	120.504	137.305
Retenciones de Impuesto a la Renta (2)	273.532	253.305
Anticipo de Impuesto a la Renta (3)	-	3.257
	394.036	393.877

- (1) Corresponde principalmente al IVA generado en las compras de bienes y servicios.
- (2) Corresponden a retenciones de Impuesto a la Renta (crédito tributario) efectuados en el año.
- (3) Corresponden a anticipo de Impuesto a la Renta que es compensado al momento de la liquidación del Impuesto a la Renta corriente.

9. INVENTARIOS

	2013	2012
Inventario de Tela (1)	1.477.289	1.422.004
Importación en Tránsito	-	131.404
	1.477.289	1.553.408

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de mercadería de las compañías relacionadas Lafayette S.A. y Geomatrix S.A.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

(26)

Periodo/Estado	Equipo de Oficina	Materiales y Consumibles	Maquinaria y Equipo	Atenuación equivalente	Total	NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)	
						Al 1 de enero del 2012	Débitos Depreciación acumulada
Movimiento 2012							
Añadido en Enero (1)	10.000	1.000	22.210	22.100	6.174	40.000	
Costos de ventas y Gastos Administrativos incurridos en la Baja	(1.207)	(23.210)	(23.210)			(23.210)	
Diferenciales Incurridos en la Baja							
Depreciación por año							
Valor en Neto al 31 de diciembre del 2012	(14.160)	(27.101)	(117.011)	(117.011)	(4.000)	(127.000)	
Al 1 de enero del 2013							
Costo	16.780	40.908	88.107	5.174	1.162	160.738	
Depreciación acumulada	(1.004)	(15.309)	(47.473)	(1.000)	(1.000)	(15.774)	
Valor en Neto	14.776	25.599	40.634	4.174	0.162	140.961	
Movimiento 2013							
Añadido en Costo (1)	7.037	310	30.000	30.000	6.374	11.634	50.612
Expendio de Oficina (1)	(1.712)	(1.304)	(25.103)	(25.103)	(5.274)	(1.022)	(26.105)
Valor en Neto al 31 de diciembre del 2013	(16.230)	(2.303)	(40.000)	(40.000)	(6.162)	(9.917)	(42.000)
Al 31 de diciembre del 2013							
Gastos	22.860	50.906	119.187	5.413	11.104	210.388	
Depreciación acumulada	(1.310)	(17.802)	(72.000)	(72.000)	(7.110)	(11.017)	(80.000)
Valor en Neto	18.550	33.104	46.187	5.413	4.194	113.471	

- (1) Corresponde principalmente al compra equipos y de mobiliario para oficina por US\$27.057 (2012: US\$10.000), ii) Compra de maquinaria y equipo por US\$3037 (2012: US\$35.176) y adecuaciones de edificio por US\$1.534

(29)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía.

(a) Saldos

Cuentas por cobrar	Relación	Transacción	2013	2012
Lafayette	Relacionada	Comercial	1.106	616
Cuentas por pagar				
Lafayette S.A.	Relacionada	Comercial	4.444.751	4.656.762
Geomatrix S.A.	Relacionada	Comercial	341.043	275.727
			4.785.799	4.932.469

(b) Transacciones

Compras	Relación	Transacción	2013	2012
Lafayette S.A.	Relacionada	Comercial	8.309.390	9.292.107
Geomatrix S.A.	Relacionada	Comercial	433.709	337.156
			8.743.099	9.629.263
Pagos				
Lafayette S.A.	Relacionada	Comercial	8.403.251	9.333.722
Geomatrix S.A.	Relacionada	Comercial	318.767	252.062
			8.725.018	9.585.784

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengarán intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a 120 días. Las transacciones con estas compañías relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre.

Detalle	2013	2012
Salarios y beneficios de corto plazo	117.551	122.514
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	21.173	31.034
Bonos	7.266	8.809
	146.420	162.357

12. IMPUESTOS POR PAGAR

	2013	2012
Impuesto al Valor Agregado IVA	134.668	135.976
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado IVA	4.618	4.601
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	6.879	15.965
Impuesto a la Salida de Divisas	169.369	169.071
Impuesto a la Renta por pagar corriente	82.035	80.175
	399.619	404.765

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos	114.535	(46.991)
Menos: Participación laboral	(17.180)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	97.355	(46.991)
Más: gastos no deducibles (1)	94.212	66.756
Total base imponible (total de impuesto a la Renta)	191.567	39.765
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta causado	42.145	9.146
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	62.085	80.175

(1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$55,057, gastos de nómina sin aporte al IESS por US\$ 60,882 (2012: US\$66,756) y Gasto no deducible por jubilación patronal por US\$25,273.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, al menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la Renta siguiendo las bases antes descritas, supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año US\$52.085 (2012: US\$50.175).

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(32)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Impuesto a la renta mínimo	82.085	80.175
Menos		
Anticipos pagados	-	(3.268)
Retenciones en la fuente efectuadas en el año	(97.134)	(110.027)
Credito tributario de año anterior	(176.398)	(143.278)
Saldo a favor	(191.447)	(176.398)

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las Compañías domiciliadas en parámetros fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2014 conforme el noveno digito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2013, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos

Cambio en la legislación

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución N° 000370, publicada en el Registro Oficial N° 618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

(33)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de cotizaciones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Para el año 2013, el valor calculado es de US\$581 por mes (2012: US\$368).

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 y 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No NAC-DGERCGC12-00845, publicada en el Registro Oficial No. 665 del 6 de enero de 2013, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2013.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tasa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

14. PROVISIONES**Composición y movimiento**

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2013				
Beneficios sociales (1)	15.829	167.693	151.297	32.425
Provisión para Jubilación patronal	62.194	27.665	16.025	93.554
Provisión para Desahucio	29.545	8.020	-	37.565
Año 2012				
Beneficios sociales	28.347	112.675	125.193	15.829
Provisión para Jubilación patronal	67.698	14.496	-	62.194
Provisión para Desahucio	22.475	7.070	-	29.545

(1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente participación a trabajadores por pagar por US\$ 17,150.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	93.554	62.194
Bonificación por desahucio	37.565	29.545
131.419	111.739	

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM ESS 2002	TM ESS 2002
Tasa de rotación	6,90%	6,90%
Vida laboral promedio remanente	8.9	8.7

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados integrales respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	2013	2012
Costo del servicio	27.312	21.566
Costo financiero	7.783	-
Ganancia actuaria reconocida en ORI	<u>(15.421)</u>	<u>-</u>
	19.679	21.566

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 781,291 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una, siendo sus accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Colombia.

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la reserva constituida alcanza el 12% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIF"

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIF", que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores durante el año 2014.

19. VENTAS

	2013	2012
Ventas Nacionales	13 945.314	15 264.148
Descuento y devolución	<u>(2.292.269)</u>	<u>(3.621.636)</u>
	11 653.025	12 442.312

(1) Corresponde a las ventas de diversos tipos de telas a nivel nacional, principalmente en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2013	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Otros	Total
Descripción					
Costos de ventas	8 550 417	-	-	-	8 550 417
Sueldos y Salarios	-	875 598	97 377	-	972 545
Gasto IGD	-	-	-	456 533	456 533
Otros Gastos	-	249 518	34 722	-	284 240
Arrendos	-	-	-	151 831	151 831
Honorarios y Gastos Legales	-	-	-	142 142	142 142
Aporte EES	-	126 036	11 524	-	137 560
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-	53 817	16 239	-	70 056
Servicios	-	-	-	37 029	37 029
Fondos de Reservas	-	58 113	4 231	-	62 343
Vélez	-	-	-	62 543	62 543
Vales	-	31 936	-	-	31 936
Depreciaciones	-	-	-	24 712	24 712
Misceláneas	-	-	-	31 050	31 050
Jubación personal y despidos	24 036	1 273	-	-	27 312
Mantenimiento y Reparaciones	-	-	-	21 472	21 472
Publicidad	-	-	-	14 331	14 331
Impuestos y Contribuciones	-	-	-	5 435	5 435
Aportaciones	-	-	-	3 341	3 341
Seguros	-	-	-	3 403	3 403
Gastos Financieros	-	-	-	232	232
	8 550 417	1 431 474	315 692	1 003 652	11 331 090

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2012	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Otros	Total
Descripción					
Costos de ventas	9 931 463	-	-	-	9 931 463
Sueldos y Salarios	-	832 581	93 565	-	975 446
Gasto IGD	-	-	-	457 263	457 263
Otros Gastos	-	254 524	14 554	-	273 458
Arrendos	-	-	-	156 828	156 828
Honorarios y Gastos Legales	-	-	-	136 462	136 462
Aporte EES	-	115 134	17 532	-	132 666
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-	35 053	11 302	-	46 355
Mantenimiento y Reparaciones	-	-	-	51 644	51 644
Servicios	-	-	-	62 237	62 237
Fondos de Reservas	-	54 513	3 140	-	57 753
Vales	-	43 790	-	-	43 790
Saludación cuentas por cobrar	-	-	-	23 372	23 372
Depreciaciones	-	-	-	24 652	24 652
Jubación personal y despidos	-	-	-	21 556	21 556
Vélez	-	-	-	18 529	18 529
Impuestos y Contribuciones	-	-	-	11 235	11 235
Misceláneas	-	-	-	9 344	9 344
Publicidad	-	-	-	4 101	4 101
Aportaciones	-	-	-	3 654	3 654
Seguros	-	-	-	3 150	3 150
Gastos Financieros	-	-	-	425	425
	9 931 463	1 400 094	151 684	1 055 310	12 546 543

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 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 se hayan revelado en los mismos y que aminoran una mayor exposición.