

(C) 401, Avenida N 31-147 y Suble, Of. 720 y 803
 T +503 (0) 2506 896
 F +503 (0) 2504 455
 (C) 401, Avenida de Océano y Marquía H. Alvarado,
 Centro Empresarial Las Cañarias, Of. 600 y 500
 T +503 (0) 2593 793
 F +503 (0) 2593 873

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

A los accionistas de:

TEXLAFAYETTE S.A.

Quito, 24 de abril del 2015

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 2014, 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 (NIIF), 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 planeemos 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 general 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.

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Texlafayette S.A.

A los accionistas de:
Textafayette S.A.
 Quito, 24 de abril del 2015

Opinion

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **Textafayette S.A.** al 31 de diciembre de 2014, 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).

Asunto que requiere énfasis

En la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía describe que durante el año 2014 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, dispuso su disolución y liquidación anticipada en razón de las pérdidas acumuladas, que al 31 de diciembre del 2014 ascendían a US\$1.047.799. Adicionalmente en dicha Nota la Administración menciona que la referida disposición fue superada a través de la capitalización efectuada por sus accionistas y la consecución de los planes de crecimiento de operaciones y mejora en la rentabilidad que le han permitido generar utilidades. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus planes se sigan materializando y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.

Mano Ojeda
 Número de Registro en la
 Superintendencia de
 Compañías: SC-RN4E-2-750

Ramiro Castañanos R.
 Representante Legal
 No. de Registro: 17-3366R

TEXTAFAYETTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia	B. Notas			Activo Corriente
		2014	2013		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	139.665	214.723		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	169.872	-		
Cuentas por cobrar comerciales	8	2.967.927	2.899.134		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	12	669	1.106		
Anticipo proveedores		96.012	3.214		
Impuestos por recuperar	9	487.052	394.036		
Otras cuentas por cobrar		50.070	46.668		
Inventarios	10	2.065.332	1.477.269		
Otros activos		31.311	-		
Total del activo corriente		6.018.331	5.038.090		
Activo no Corriente		95.691	112.674		
Propiedades y Equipo	11	4.420	5.352		
Activos Intangibles		100.311	116.225		
Total activos no corrientes		104.731	121.577		
Total Activos		6.123.062	5.159.667		

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

Diego Saez
 Representante Legal

Osolina Rospa
 Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO	Referencia	2014	2013
Pasivo corriente			
Proveedores		19,190	20,939
Cuentas por pagar partes relacionadas	12	4,691,095	4,765,799
Anticipo clientes		266,772	65,398
Otras cuentas por pagar		2,058	5,621
Impuestos por pagar	13	440,662	356,619
Beneficios a empleados	15	108,836	57,624
Total del pasivo corriente		5,528,624	5,362,050
Pasivo no corriente			
Beneficios a empleados	16	134,656	131,419
Total del pasivo no corriente		134,656	131,419
Patrimonio			
Capital social	17	1,336,421	761,291
Reserva legal	18	40,064	17,760
Otros resultados integrales	16	29,462	15,421
Aporte futuro capitalización	19	34,964	34,964
Reservados acumulados	18	(1,047,799)	(1,248,538)
Total patrimonio		455,112	(339,102)
Total del pasivo y patrimonio		6,118,642	5,154,316

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Diego-Segundo
 Representante Legal

Carolina Reaño
 Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia	2014	2013
Ventas	12,456,106	11,653,025
Costo de ventas	(9,233,055)	(6,660,417)
Utilidad bruta	3,253,050	2,772,606
Gastos operativos:		
De ventas	(1,556,403)	(1,431,474)
De administración	(1,395,258)	(1,169,499)
Utilidad operacional	301,389	121,635
Gastos financieros	(12,248)	(18,008)
Otros ingresos (gastos) netos	10,110	(6,272)
Utilidad antes de impuesto a la renta	299,251	97,355
Impuesto a la renta	(76,209)	(62,065)
Utilidad neta del año	223,042	15,270
Otro resultado integral	14,042	15,421
Utilidad neta y resultado integral del año	237,084	30,691

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Diego-Segundo
 Representante Legal

Carolina Reaño
 Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales (OHI)	Aportes futuros Capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
					Reservas por acumulación	Resultados acumulados	
Estado al 1 de enero del 2013	761,791	16,233	-	94,964	(919,347)	(640,754)	(369,792)
Apropiación de reserva legal, pendiente de ratificación por parte de la junta de accionistas	-	1,527	-	-	-	(1,527)	-
Unidad neta y resultado integral del año	-	-	15,421	-	-	15,270	30,691
Estado al 31 de diciembre del 2013	761,791	17,760	15,421	94,964	(919,347)	(632,901)	(339,102)
Apropiación de reserva legal, pendiente de ratificación por parte de la junta de accionistas	-	22,304	-	-	-	(22,304)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 7 de Noviembre del 2014	557,130	-	14,042	-	-	223,042	237,084
Aumento de Capital	-	-	-	-	-	-	-
Unidad neta y resultado integral del año	1,328,421	40,064	29,463	94,964	(919,347)	(402,253)	455,112
Estado al 31 de diciembre del 2014	1,328,421	40,064	29,463	94,964	(919,347)	(402,253)	455,112

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

Diego Salgado
Representante Legal

Carolina Rialpe
Contadora

(5)

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia	a Meses	2014	2013
Flujo de caja en actividades de operación		12,594,770	11,725,557
		Pagado a proveedores y trabajadores	(11,571,075)
		Otros (gastos) e ingresos	(8,650)
		Impuesto a la renta corriente	(50,175)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		117,452	65,444
		Flujos de caja en actividades de inversión	(159,872)
		Incremento en inversiones temporales	(28,754)
		Adiciones de propiedades y equipo	(50,617)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(3,542)	(3,522)
		Adiciones de activos intangibles	(54,132)
		Incremento (disminución) neto durante el año	(74,657)
		Salidos al fin del año	11,335
6		214,723	203,415
		133,665	214,723

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

Diego Salgado
Representante Legal

Carolina Rialpe
Contadora

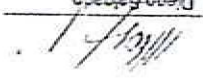
(7)

Referencia	2014		2013	
Utilidad antes de impuesto a la renta		289.251		97.355

Más cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:				
Depreciaciones	11	37.640		24.710
Amortizaciones	21	9.265		3.641
Subsidio patronal y desahucio, neta de pagos	16	17.519		35.100
Provisión para cuentas dudosas	8	764		-

Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar comerciales	(125.571)	(50.284)		
Inventarios	(603.043)	76.119		
Otras cuentas por cobrar	(220.607)	3.772		
Cuentas por pagar	735.795	(235.165)		
Otras cuentas por pagar	(28.762)	89.926		
Total cambios en activos y pasivos	(161.799)	(31.911)		
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		117.452		65.444

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

Representante Legal

 Diego Roldán

Contadora

 Carolina Roldán

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 Cuzco, 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 Limbarly Ltda y Jazily 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 mismas 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

Debido a que la Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes en los últimos años, que acumuladas al 31 de diciembre del 2014 ascenden a US\$11,047,799), la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCV-IRQ-DRA-SD-SD-14-3572, emite el 15 de octubre del 2014, resolvió entre otros puntos, declarar la liquidación y disolución anticipada de Texlafayette S.A., por estar incurso en las causas previstas en la Ley.

Con la finalidad de superar la referida disolución, la Junta General Extraordinaria de Accionistas dispuso lo siguiente: i) en sesión celebrada el 7 de noviembre del 2014, capitalizar US\$557,130, mediante subrogación de préstamos (Ver Nota 17); y, ii) el 30 de enero del 2015, absorber las pérdidas acumuladas por US\$595,025 con créditos de los accionistas por un valor de US\$500,061 y con el saldo de la cuenta "Aportes para futura Capitalización" por US\$94,964. Dichas decisiones fueron acogidas por la Superintendencia y mediante resolución No. SCV-IRQ-DRA-SD-SD-15-596 del 23 de marzo del 2015, resolvió dejar sin efecto la disolución y liquidación de la Compañía, disponiendo su reactivación.

A fin de evitar que estas situaciones se presente en el futuro, la Administración de la Compañía continúa aplicando sus planes de crédito en sus operaciones y mejora en

su rentabilidad en el mediano plazo, incorporando los cambios necesarios en la estructura comercial y financiera, que le permitan mantener la generación constante de utilidades para absorber las pérdidas acumuladas.

La Administración de Taxtárytte S.A. basada en lo antes descrito 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 reclassificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no logren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descriptas.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de abril 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 NIIF vigente al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 NIIF 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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, emendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

Administración de
Taxtárytte S.A.

Nota

Relevancia

SI

Cada los requerimientos de ajuste y de cambios de fechas expone la forma de

NC 32 a) Comparar los valores razonables y "razonables" que se han determinado

NC 31 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 30 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 29 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 28 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 27 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 26 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 25 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 24 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 23 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 22 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 21 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 20 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 19 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 18 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 17 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 16 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 15 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 14 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 13 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 12 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 11 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 10 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 9 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 8 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 7 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 6 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 5 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

NC 4 Emendar, Revisar, mejorar o ajustar el valor razonable de las acciones de

no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

ElIASB considera como necesario, pero no urgente, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

- 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 emendas a la: i) NIIF 2 - Pago basado en acciones, donde se modifican definiciones; ii) NIIF 3 - Combinaciones de negocios, donde se modifica la medición de la contaprestación 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) NIIF 16 - Propiedades, planta y equipo y NIIF 38 - Activos intangibles, actúa sobre el método de revaluación, en información a revelar sobre partes relacionadas, donde clarifica que una compañía que preste 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 emendas 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) NIIF 40 - Propiedades de inversión, donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014. Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen emendas a la: i) NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones de discontinuación, donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones, donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros imponen continuidad; y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros internos; iii) NIIF 19 - Beneficios a los empleados, donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generen; y, iv) NIIF 34 - Información financiera interna, donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las emendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, 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 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.

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 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", "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contraerón 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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", y "préstamos y cuentas por cobrar". Mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) 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 cortados 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.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a 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 "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) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:**

Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "otros ingresos (gastos), neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) **Préstamos y cuentas por cobrar:**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al 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 en el corto plazo.

(c) **Otros pasivos financieros**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al 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.

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 2014 y 2013, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$101,698 y US\$100,934, 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.

2.5 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 terceros. 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.

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 productores. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los productos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión superen los costos. 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 poseen 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:

Tipo de bienes	Número de años
Equipo de oficina	10
Muebles y Enseres	10
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 2014 y 2013 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.

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 al 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 activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización 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 genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda 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 2014 y 2013, 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 contienen 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 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.

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 exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos contenidos 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 2014 y 2013 la Compañía no ha determinado la extensión 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 al:

(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.** Comprende 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 beneficios definido para jubilación patronal, nombrado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determinará 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) 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 actualización actuarial del 6.54% (2013: 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 variables como son, en adición a la tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, 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 provisiones 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, permanece 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 incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (débito) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

(Véase página siguiente)

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 imprevisto 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 que retorno se alcanzará, 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 talas 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 mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las 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.

Debe 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 compañía 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.

(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	2014	2013
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Producción	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

(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, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos otorgados por la Compañía corresponden al 24% 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.

(c) Riesgo de liquidez

- 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 estrictas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis manual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

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 efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2014 y 2013 concentró su apalancamiento con las mismas han impactado consegur plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno 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 soporte
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

- Orogamiento 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 período 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 descontados.

	2014	2013
Proveedores	Entre 30 y 120 días	Entre 30 y 120 días
Cuentas por pagar partes relacionadas	19,190 4,691,096 4,785,799	20,939 4,785,799 4,806,739

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

Adicionalmente, acorde 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 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

	2014	2013
Proveedores	19,190	20,939
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,691,096	4,785,799
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(119,655)	(214,723)
Deuda neta	4,770,265	4,806,735
Total patrimonio neto	4,570,420	4,592,015
Capital total	5,025,532	4,252,913
Ratio de apalancamiento	91%	108%

Las principales fuentes de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantiene saldos promedios por pagar de US\$4,691,096 (2013: US\$4,785,799). 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) Detallado 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 por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicador 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 planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso

- 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 derivan de precios) (nivel 2)
 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1)
- Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Activos financieros medidos al costo	
Activos financieros medidos al costo amortizado	139.565
Activo y equivalentes de efectivo	214.723
Total activos financieros medidos al costo amortizado	
Activos financieros medidos al costo amortizado	159.872
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-
Cuentas por cobrar comerciales	2.899.134
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1.109
Total activos financieros	3.268.554
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Proveedores	19.150
Cuentas por pagar partes relacionadas	4.723.799
Total pasivos financieros	4.806.739

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

5.1 Categorías de instrumentos financieros

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desanuco, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.
- (a) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo
- El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y instrumentos descritos en la Nota 2.10.
- (c) Deterioro de activos no financieros
- futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

TEXLAFAYETTE S.A.

- (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:
- (2) Provisión por deterioro
- Clientes Nacionales (1)

	2014	2013
Clientes Nacionales (1)	3.069.625	3.000.067
Provisión por deterioro (2)	(101.698)	(100.934)
	<u>2.967.927</u>	<u>2.899.134</u>

6. Cuentas por cobrar comerciales

Corresponde a una Póliza de Acumulación mantenida con el Banco Guayaquil S.A. por US\$159.872 a un interés anual del 4% y un plazo de 70 días (hasta el 05 de enero del 2015).

7. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A. US\$ 70.951 (2013: US\$148.750), Banco de la Producción S.A. Producción US\$42.779 (2013: US\$61.946), Banco Guayaquil S.A. US\$ 21.265 y Banco Saldano S.A. US\$2.152 (2013: US\$50).

	2014	2013
Caja	2.720	3.977
Bancos (1)	137.146	210.746
	<u>139.866</u>	<u>214.723</u>

Composición:

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

TEXLAFAYETTE S.A.

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Anti Ochoa Franco Lautar	189,049	246,255
Amenes Lira	136,707	59,576
Indisa S.A.	97,954	-
Mendeta Abril Lourdes	90,543	-
Ayala Mufaz Eugenia	78,287	32,071
Serge Henao S.A.	62,353	23,394
Ayala Garcia Aura	52,121	43,258
Torres Pesantez Ines	50,993	60,269
Plasticaucho Industrial S.A.	49,451	-
Comercializadora Cortibaza	45,115	50,147
Otros Menores	2,217,023	2,466,095
	<u>3,069,625</u>	<u>3,000,067</u>

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

	2014	2013
Por vencer	2,403,426	2,452,197
Vencidas	412,859	378,225
De 1 a 60 días	18,297	32,026
De 61 a 180 días	43,374	17,891
De 91 a 180 días	159,609	119,728
Mas 181 días	3,059,625	3,000,067

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

	2014	2013
Saldo inicial	(100,934)	(223,750)
Incrementos	(764)	-
Bajas	-	122,916
Saldo final	<u>(101,698)</u>	<u>(100,934)</u>

(Véase página siguiente)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

(26)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado (1)	195,356	120,504
Retenciones de impuesto a la Renta (2)	291,666	273,532
	<u>487,052</u>	<u>394,036</u>

(1) Corresponde principalmente al IVA generado en las compras de bienes y servicios.
(2) Corresponde a retenciones de impuesto a la Renta (crédito tributario) efectuados en el año (Ver nota 14)

10. INVENTARIOS

	2014	2013
Inventario de Tela (1)	2,056,063	1,477,269
Importación en tránsito	29,269	-
	<u>2,085,332</u>	<u>1,477,269</u>

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de mercadería de las compañías relacionadas Lafayette S.A. y Geomatrix S.A.
El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

(29)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Equipos de Oficina	Muebles y enfermerías	Equipo de Computación	Maquinaria y Equipo	Adquisiciones Edificios	Total
Al 1 de enero del 2013						
Costo	15,799	49,006	66,107	5,170	-	136,082
Depreciación acumulada	(1,064)	(12,506)	(47,472)	(188)	-	(61,030)
Valor en libros	14,735	37,500	40,634	4,982	-	97,851
Movimiento 2013						
Adiciones en Costo (1)	7,057	399	30,900	637	11,534	50,617
Depreciación del año	(1,717)	(5,350)	(25,193)	(627)	(1,022)	(34,710)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	19,075	32,149	46,441	5,092	10,512	112,879
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo	22,846	50,005	119,157	5,013	11,534	208,555
Depreciación acumulada	(3,310)	(17,002)	(72,088)	(715)	(1,022)	(96,401)
Valor en libros	19,536	33,003	46,401	4,298	10,512	112,874
Movimiento 2014						
Adiciones en Costo (1)	3,290	1,020	24,514	-	-	28,824
Depreciación del año	(2,375)	(4,070)	(27,450)	(582)	(2,963)	(37,440)
Ajustes	-	-	(7,937)	-	(7,937)	(15,874)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	20,415	28,933	39,018	4,310	7,040	109,716
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo	26,105	50,025	135,507	5,013	11,534	230,149
Depreciación acumulada	(5,690)	(22,102)	(100,489)	(1,297)	(4,402)	(143,280)
Valor en libros	20,415	27,923	35,018	4,310	7,040	95,893

(1) Corresponde principalmente a: i) compra equipos y de mobiliario para oficinas por US\$4,280 (2013: US\$7,057), ii) compra de equipo de computación por US\$24,514 (2013: US\$30,900)

(30)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2014 y 2013 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		(b) Transacciones	
Cuentas por cobrar	Relación	Cuentas por pagar	Relación
La Fayette	Entidad del Grupo	La Fayette S.A.	Entidad del Grupo
Comercial	Comercial	Comercial	Comercial
2014	2013	2014	2013
699	1,106	3,968,650	4,444,751
4,691,056	4,765,789		
Compras		Pagos	
Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo
Comercial	Comercial	Comercial	Comercial
2014	2013	2014	2013
8,362,639	8,309,390	1,097,302	438,709
9,459,941	8,748,099		
Reembolso de Gastos		Pagos	
Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo
Comercial	Comercial	Comercial	Comercial
2014	2013	2014	2013
8,697,781	8,408,251	316,767	316,767
9,672,915	8,725,018		
869	1,106		

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

(31)

(Véase página siguiente)

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

(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 2012 al 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado IVA	155,092	134,666
Retenciones de impuesto al Valor Agregado IVA	6,034	4,518
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	10,011	6,979
Impuesto a la Salida de Divisas	193,336	168,369
Impuesto a la Renta por pagar corriente	76,209	82,085
	<u>440,692</u>	<u>396,619</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Detalle	2014	2013
Salarios y beneficios de corto plazo	141,993	117,981
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	13,161	21,173
Bonos	8,387	7,266
	<u>163,541</u>	<u>146,420</u>

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

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Precios de transferencia

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

(c) Impuesto a la renta diferido

	2014	2013
Impuesto a la renta mínimo	76,209	82,085
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas en el año	(100,239)	(97,134)
Credito tributario de año anterior	(191,447)	(176,398)
Saldo a favor	<u>(215,477)</u>	<u>(191,447)</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$ 3,624 (2013: US\$8,057), gastos de nómina sin aporte al ISS por (2013: US\$60,682) y Gasto no deducible por jubilación patronal por (2013: US\$25,273.)

	2014	2013
Unidad antes de participación laboral e impuestos	352,060	114,535
Menos: Participación laboral	(52,809)	(17,160)
Unidad antes de impuestos	299,251	97,355
Más: gastos no deducibles (1)	4,352	94,212
Total base imponible total de impuesto a la Renta	294,899	191,567
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	64,876	42,145
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	76,209	82,085

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

TEXLAFAYETTE S.A.

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 periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2015 conforme el noveno dígito 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 2014 basada en los resultados del estudio de prazos 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

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Forcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las relaciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.

- Se dispone la aplicación de la retención de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anclados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Saldos al	Ingresos	Utilizaciones	Final
Pagos y/o			
Saldos al			

Pagos Corrientes	40.444	1.087.347	1.071.764	56.027
Beneficios sociales (1)	17.190	52.809	17.160	52.809
Participación Trabajadores	57.624	1.163.156	1.068.544	108.636
Pagos no Corrientes	59.654	23.121	20.506	101.470
Provisión para jubilación personal	27.565	7.560	11.698	23.426
Provisión para Deterioro	131.419	35.581	32.204	134.696

Año 2013

Pagos Corrientes	40.931	1.025.031	1.025.416	40.444
Beneficios sociales (1)	-	17.160	-	17.160
Participación Trabajadores	47.831	1.042.211	1.025.416	57.624
Pagos no Corrientes	62.194	27.635	16.025	93.654
Provisión para jubilación personal	29.545	8.020	-	27.565
Provisión para Deterioro	111.735	35.705	16.025	131.419

(1) Al 31 de diciembre del 2014, IEBS por pagar US\$22.167 (2013: US\$17.069), décimo tercer sueldo US\$7.791 (2013: US\$4.206), décimo cuarto sueldo US\$12.650 (2013: US\$9.294), préstamos al IEBS US\$10.429 (2013: US\$8.109), fondos de reserva US\$2.432 (2013: US\$1.744).

El capital autorizado suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 que comprende US\$1.336.421 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal

17. CAPITAL SOCIAL

	2014	2013
Costo del servicio	30.191	27.312
Costo financiero	9.155	7.755
Ganancia actuarial reconocida en ORI	(14.042)	(15.421)
Reduccion de la Provisión	(21.825)	-
	<u>3.477</u>	<u>19.679</u>

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

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

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	11.80%	8.50%
Tasa de rotación	9.2	8.5
Vida laboral promedio remanente		

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada

	2014	2013
Jubilación patronal	101.470	93.854
Beneficiación por desahucio	33.426	37.565
	<u>134.896</u>	<u>131.419</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

(Expresado en dólares estadounidenses)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TEXLAFAYETTE S.A.

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía cuyo valor asciende a US\$34.964. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores durante el año 2015.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniéndose registros que permitan identificar las disposiciones normativas aplicables, 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.

Resultados acumulados

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", 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 de aplicación inicial "NIIF"

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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, la reserva constituida alcanza el 3% (2013: 2%) del capital suscrito.

Reserva legal

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Mediante el Acta de Junta General de Accionistas celebrada del 7 de noviembre del 2014, se dispone que han sustituido a Lafayette S.A.S. mediante subrogación de créditos, como acreedora de las cuentas por pagar que la Compañía mantiene a favor de Lafayette S.A.S por el valor de US\$557.130, autorizando a que dicho monto sea utilizado como aumento de capital de la Compañía. El referido aumento fue elevado a escritura pública del 2 de diciembre del 2014. Ver Nota 1.2.

que se encuentran domiciliados en Colombia

US\$1 cada una (2013: 781.281), siendo sus accionistas personas jurídicas, los mismos

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. VENTAS

	2014	2013
Ventas Nacionales	14,695,379	13,945,314
Descuento y devolución	(2,210,274)	(2,292,289)
	<u>12,485,105</u>	<u>11,653,025</u>

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

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Costo de ventas	Gastos de distribución	Gastos de administración	Total
Costos de ventas	9,233,035	-	-	9,233,035
Sueldos y salarios	511,268	115,601	229,659	856,528
Otros gastos	-	259,197	200,659	459,856
Impuesto a la Salida de Divisas	-	478,083	483,910	961,993
Arrendos	-	-	478,672	478,672
Impuestos y gastos legales	-	-	183,665	183,665
Amortizaciones	-	-	183,645	183,645
Aporte EES	-	-	124,979	124,979
Remuneraciones y beneficios sociales	-	-	106,585	106,585
Fondos de reservas	-	-	15,248	15,248
15% Participación trabajadores	-	65,882	7,837	73,719
Depreciaciones	-	-	52,505	52,505
Publicidad	-	-	37,340	37,340
Mantenimiento y reparaciones	-	1,834	17,954	19,788
Amortizaciones	-	-	10,814	10,814
Amortización patrimonial y desahucio	-	-	9,285	9,285
Gastos financieros	-	7,475	8,883	16,358
Gastos financieros	-	-	8,604	8,604
Inuestos y contribuciones	-	-	655	655
Otros impuestos	-	-	765	765
Seguros	-	-	741	741
Servicios	-	-	61	61
	9,233,035	1,556,403	1,395,259	12,184,718

(38)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

Costo de ventas	Gastos de distribución	Gastos de administración	Total
Costos de ventas	8,680,417	-	8,680,417
Sueldos y Salarios	-	875,968	875,968
Impuesto a la Salida de Divisas	-	15,942	15,942
Arrendos	-	151,651	151,651
Otros Gastos	-	259,515	259,515
Impuestos y Gastos Legales	-	142,149	142,149
Aporte EES	-	11,834	11,834
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-	93,617	93,617
Servicios	-	97,029	97,029
Fondos de Reservas	-	4,251	4,251
Variante	-	60,543	60,543
Depreciaciones	-	51,936	51,936
Misceláneos	-	34,710	34,710
Amortización patrimonial y desahucio	-	31,050	31,050
Mantenimiento y Reparaciones	25,036	1,276	26,312
Participación Trabajadores	-	21,473	21,473
Publicidad	-	17,160	17,160
Inuestos y Contribuciones	-	14,331	14,331
Amortizaciones	-	6,408	6,408
Seguros	-	3,941	3,941
Gastos financieros	-	682	682
	8,680,417	1,431,474	1,109,459
	8,680,417	1,109,459	11,531,390

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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 ameriten una mayor exposición.

(39)