

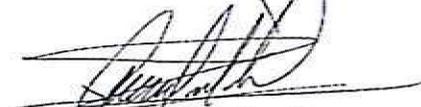
MOORE STEPHENS

A los accionistas de:
Textlafayette S.A.
Quito, 22 de abril del 2016

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 Textlafayette S.A. al 31 de diciembre de 2015, 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).


Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. registro: 36169

(2)

Guaranteed Review, subject to the receipt of the report

MOORE STEPHENS PROFILE
MEMBERSHIP

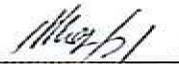
MOORE STEPHENS
MEMBERSHIP

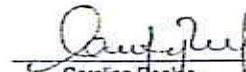
TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVO | Referencia a Notas | 2015 | 2014 |
|--|-----------------------|------------------|------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 163.493 | 299.738 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 2.623.791 | 2.957.927 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 11 | 10.070 | 859 |
| Anticipo proveedores | | 70.650 | 96.012 |
| Impuestos por recuperar | 8 | 355.510 | 487.052 |
| Otras cuentas por cobrar | | 31.720 | 50.070 |
| Inventarios | 9 | 2.059.143 | 2.085.332 |
| Otros activos | | 26.511 | 31.311 |
| Total activos corrientes | | 5.341.168 | 6.018.331 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades y Equipo | 10 | 114.841 | 95.891 |
| Activos intangibles | | 4.510 | 4.420 |
| Total activos no corrientes | | 119.351 | 100.311 |
| Total Activos | | 5.460.519 | 6.118.642 |

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


Diego Salgado
Representante Legal


Carolina Realpe
Contadora

(3)

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

| PASIVO | Referencia a Notas | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Proveedores | | 55.298 | 19.190 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 11 | 3.953.232 | 4.691.097 |
| Beneficios a empleados | 14 | 89.793 | 103.636 |
| Impuestos por pagar | 12 | 308.266 | 440.682 |
| Anticipo clientes | | 7.717 | 265.772 |
| Otras cuentas por pagar | | - | 2.058 |
| Total pasivos corrientes | | 4.444.305 | 5.528.534 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Beneficios a empleados | 14 y 15 | 145.770 | 134.896 |
| Total pasivo no corriente | | 145.770 | 134.896 |
| Total pasivos | | 4.590.075 | 5.663.530 |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 16 | 1.338.421 | 1.338.421 |
| Reserva legal | 17 | 43.979 | 40.064 |
| Otros resultados integrales | 15 | 26.348 | 29.452 |
| Aporte futura capitalización | 18 | - | 94.954 |
| Resultados acumulados | 17 | (538.275) | (1.047.800) |
| Total patrimonio | | 870.472 | 455.112 |
| Total del pasivo y patrimonio | | 5.460.548 | 6.118.642 |

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


Diego Salgado
Representante Legal


Carolina Realde
Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2015 | 2014 |
|---|-----------------------|------------------|------------------|
| Ventas | 19 | 14.725.630 | 12.458.105 |
| Costo de ventas | 20 | (10.964.130) | (9.233.055) |
| Utilidad bruta | | 3.761.500 | 3.253.050 |
| Gastos operativos: | | | |
| De ventas | 20 | (1.897.222) | (1.605.997) |
| De administración | 20 | (1.730.452) | (1.345.664) |
| Utilidad operacional | | 133.766 | 301.359 |
| Gastos financieros | | (18.675) | (12.245) |
| Otros ingresos netos | | 9.241 | 10.111 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 124.352 | 269.251 |
| Impuesto a la renta | 13 | (65.200) | (76.209) |
| Utilidad neta del año | | 39.152 | 223.042 |
| Otro resultado integral | 15 | (3.115) | 14.042 |
| Utilidad neta y resultado integral del año | | 36.037 | 237.084 |

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


Diego Salgado
Representante Legal

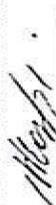

Carolina Realde
Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital Social | Reserva Legal | Otros resultados integrales (OTI) | Ahorros futuras capitalizaciones | Resultados acumulados | |
|---|----------------|---------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | | | | | Por aplicación inicial NIIF | Resultados acumulados |
| Saldos al 1 de enero del 2014 | 761,291 | 17,760 | 15,421 | 94,964 | (615,647) | (632,681) |
| Apropiación de reserva legal, pendiente de realización por parte de la Junta de Accionistas del 7 de Noviembre del 2014 | - | 22,304 | - | - | - | (22,304) |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 7 de Noviembre del 2014 | 587,130 | - | 14,042 | - | - | - |
| Aumento de Capital | - | - | - | - | - | 223,042 |
| Unidad neta y resultado integral del año | 1,338,421 | 40,064 | 29,463 | 94,964 | (615,647) | (432,253) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | | | | | | |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de Enero del 2015 | - | - | - | (94,964) | - | 999,026 |
| Absorción de pérdidas | - | 3,015 | - | - | - | (3,015) |
| Atribución reserva legal | - | - | - | - | - | (120,730) |
| Distribución de dividendos | - | - | (3,119) | - | - | 30,152 |
| Unidad neta y resultado integral del año | 1,338,421 | 43,079 | 26,344 | - | (615,647) | 77,972 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | | | | | | |

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


Diego Salgado
Representante Legal


Carolina Rejedo
Contadora

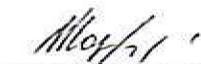
(6)

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2015 | 2014 |
|---|--------------------|------------------|-----------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes | | 14,856,739 | 12,594,770 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | (14,716,634) | (12,350,016) |
| Gastos financieros | | (18,675) | (12,245) |
| Otros ingresos (gastos), netos | | 9,241 | 10,111 |
| Impuestos por pagar | | (68,074) | (125,163) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 44,597 | 117,452 |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adiciones de propiedades y equipos, neto | 10 | (57,200) | (28,794) |
| Bajas de intangibles, neto | | (2,505) | (3,643) |
| Efectivo neto provisto por (utilizado) en actividades de inversión | | (60,105) | (32,437) |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Dividendos pagados en efectivo a los accionistas | | (120,733) | - |
| Efectivo utilizado en actividades de financiamiento | | (120,733) | - |
| Incremento (disminución) neto durante el año | | (156,245) | 85,015 |
| Saldos al comienzo del año | 6 | 299,733 | 214,723 |
| Saldos al fin del año | 6 | 163,483 | 299,733 |

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


Diego Salgado
Representante Legal


Carolina Rejedo
Contadora

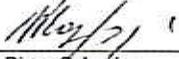
(7)

TEXLAFAYETTE S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2015 | 2014 |
|---|-----------------------|-----------|-----------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 124.352 | 299.251 |
| Más cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciaciones | 10 | 33.250 | 37.840 |
| Amortizaciones | 20 | 2.815 | 9.265 |
| Provisión para cuentas incobrables | | - | 764 |
| Jubilación patronal y bonificación por desahucio | 15 | 32.359 | 17.519 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar | | 94.250 | (377.453) |
| Inventarios | | 26.163 | (608.043) |
| Otros activos | | 4.500 | 31.311 |
| Cuentas por pagar | | (148.431) | 569.752 |
| Beneficios sociales | | (43.643) | 76.411 |
| Impuestos por pagar | | (66.074) | 60.370 |
| Total cambios en activos y pasivos | | (79.755) | (181.799) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 44.597 | 117.452 |

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


Diego Salgado
Representante Legal


Carolina Riquelme
Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(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 y la fabricación, transformación, importación, exportación, compra, venta y distribución de geotextiles, geomallas.

Texlafayette S.A. es una subsidiaria de Limbany SAS y Jazty SAS, 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 SAS y Geomatrix SAS 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 presentó pérdidas recurrentes en los últimos años, que acumuladas al 31 de diciembre del 2015 ascienden a US\$ (538.275); (2014: US\$1.047.800) la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCV-IRQ-DRASD-SD-14-3572, emitida 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 causales previstas en la Ley.

Con la finalidad de superar la referida disolución, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas dispusieron 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) en sesión del 30 de enero del 2015, absorbieron pérdidas acumuladas por US\$500.062 con créditos de los accionistas y absorbieron las pérdidas acumuladas con el saldo de la cuenta "Aportes para Futura Capitalizaciones" por US\$94.964. Dichas decisiones fueron acogidas por la Superintendencia y mediante resolución No. SCV-IRQ-DRASD-SD-15-596 del 23 de marzo del 2015, resolvió dejar sin efecto la disolución y liquidación de la Compañía, disponiendo su reactivación.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

A fin de evitar que estas situaciones se presente en el futuro, la Administración de la Compañía continúa aplicando sus planes de crecimiento en sus operaciones y mejora en su rentabilidad en el mediano plazo, incorporando los cambios necesarios en la estructura comercial y financiera, que le permitirán mantener la generación constante de utilidades para absorber las pérdidas acumuladas.

La Administración de Textlafayette 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 reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no lograsen materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 Otros asuntos importantes

La Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de la Compañía Textlafayette S.A., celebrada el 27 de abril del 2015, resuelve por unanimidad dar el siguiente destino a la utilidad neta del ejercicio 2014, la cual asciende a US\$223.042: Apropriación de reserva legal US\$22.304; Distribución de dividendos accionistas US\$120.738; y compensación de pérdidas por US\$80.000.

Por otro lado la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de la Compañía Textlafayette S.A., celebrada el 20 de agosto del 2015, resuelve por unanimidad reformar integralmente el estatuto social, incluyendo la prórroga de plazo de duración de la Compañía y; resuelve autorizar a la Gerencia General para que realice los trámites legales para instrumentar la reforma integral y codificación del estatuto social. Dicho trámite se encuentra concluido e inscrito en el Registro Mercantil con fecha 23 de septiembre del 2015.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 8 de abril del 2016 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 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

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 que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Norma | Tema | Aplicación o labora para ejercicios iniciados a partir de |
|-------------------------|---|---|
| NIF 0y NC 23 | Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos. | 1 de enero del 2016 |
| NIF 11 | Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. | 1 de enero del 2016 |
| NIF 14 | Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingresos que no se reconocen como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos. | 1 de enero del 2016 |
| NC 16 y NC 35 | Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización. | 1 de enero del 2016 |
| NC 16 y NC 41 | Enmienda. Partes de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación. | 1 de enero del 2016 |
| NC 27 | Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NC 23. | 1 de enero del 2016 |
| NIF 4 | Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución. | 1 de julio del 2016 |
| NIF 7 | Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de julio del 2016 |
| NC 1 | Enmienda. Revelaciones relacionadas con materialidad, segregación y subtotales, notas y otros resultados integrales. | 1 de julio del 2016 |
| NC 6 | Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de julio del 2016 |
| NC 34 | Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interno y las referencias del mismo. | 1 de julio del 2016 |
| NIF 0, NIF 2 y NC 23 | Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de julio del 2016 |
| NIF 8 | Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros. | 1 de enero del 2016 |
| NIF 9 | Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgo de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios". | 1 de enero del 2016 |
| NIF 5 | Mejora. Requisitos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). | 1 de enero del 2016 |

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2016; 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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", y "préstamos y cuentas por cobrar" y, 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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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) 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:

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(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.

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2015 y 2014, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$101.699, 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 por recuperar

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 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 puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 | 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 requiera 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 2015 y 2014 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 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 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 obtendrá de su venta o su valor en uso.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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 corrientes 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 temporarias 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- i las diferencias temporarias deducibles;
- ii la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(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 temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista 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 2015 y 2014 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias 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 empleador 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 2015
(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 conmutación actuarial del 6,31% (2014: 6,54%) 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 conmutación 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 periodo 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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

transfiere 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 incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (dévengo) 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 (incluyendo riesgo de precio y concentración), 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.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

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 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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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.

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.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crédito son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

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

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Entidad financiera | Calificación (1) | |
|--|------------------|------|
| | 2015 | 2014 |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | 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 directos otorgados por la Compañía corresponden al 19% 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.

Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

| | 2015 | 2014 |
|--|--------|--------|
| Índice de morosidad | 30,45% | 21,54% |
| Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces) | 0,91 | 0,93 |

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:

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 inmersos 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 2015 y 2014 concentró su apalancamiento netamente con compañías relacionadas. Las buenas relaciones que se mantienen con las mismas han implicado conseguir 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).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuya a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

| | Año 2015 | |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|
| | Menos de 30 días | Entre 30 y 360 días |
| Proveedores | 50,544 | 4,754 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | - | 3,983,232 |
| | <u>50,544</u> | <u>3,987,986</u> |
| | Año 2014 | |
| | Menos de 30 días | Entre 30 y 360 días |
| Proveedores | 18,284 | 906 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | - | 4,691,097 |
| | <u>18,284</u> | <u>4,692,003</u> |

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 lineal 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

TEXLAFAYETTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

| | 2015 | 2014 |
|--|-----------|-----------|
| Proveedores | 55.293 | 19.190 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 3.983.232 | 4.691.097 |
| | 4.038.529 | 4.710.287 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (159.165) | (139.656) |
| Deuda neta | 3.879.363 | 4.570.421 |
| Total patrimonio neto | 870.473 | 455.112 |
| Capital total | 4.749.836 | 5.025.533 |
| Ratio de apalancamiento | 82% | 91% |

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 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

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(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) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial 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:

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| | Corriente | Corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 163.493 | 299.738 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 2.623.791 | 2.967.927 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 10.070 | 889 |
| Otras cuentas por cobrar | 31.720 | 50.070 |
| Total activos financieros | 2.829.074 | 3.318.624 |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Proveedores | 55.293 | 19.190 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 3.983.232 | 4.691.097 |
| Total pasivos financieros | 4.038.529 | 4.710.287 |

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).

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 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).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen elementos medidos a valor razonable. Las cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|----------------|
| Caja | 2.937 | 2.720 |
| Banco Pichincha C.A. | 68.542 | 70.951 |
| Banco de la Producción S.A. Produbanco | 44.630 | 42.779 |
| Banco Guayaquil S.A. | 42.092 | 21.265 |
| Banco Solidario S.A. | 2.965 | 2.152 |
| | <u>156.229</u> | <u>137.146</u> |
| Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (1) | 4.327 | 159.872 |
| | <u>163.493</u> | <u>299.738</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a una Póliza de Acumulación mantenida con el Banco Guayaquil S.A. por US\$4.327 a un interés anual del 4,25% y un plazo de 124 días (hasta el 09 de febrero del 2016). Al 31 de diciembre del 2014, 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. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas Nacionales (1) | 2.725.490 | 3.069.625 |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(101.699)</u> | <u>(101.699)</u> |
| | <u>2.623.791</u> | <u>2.967.927</u> |

- (1) Corresponden principalmente a las cuentas por cobrar de las ventas realizadas en la ciudad de Quito.

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------|------------------|------------------|
| Por vencer | 1.895.592 | 2.408.426 |
| Vencidas | | |
| De 0 a 30 días | 279.741 | 285.652 |
| De 31 a 60 días | 184.910 | 157.197 |
| De 61 a 90 días | 66.344 | 18.297 |
| De 91 a 180 días | 132.384 | 43.374 |
| De 181 a 360 días | 54.735 | 53.441 |
| Más 360 días | <u>111.782</u> | <u>103.228</u> |
| | <u>2.725.490</u> | <u>3.069.625</u> |

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | (101.699) | (100.934) |
| Incrementos | - | (765) |
| Saldo final | <u>(101.699)</u> | <u>(101.699)</u> |

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|----------------|
| Impuesto al Valor Agregado (1) | 106.972 | 195.366 |
| Retenciones de Impuesto a la Renta (2) | <u>248.539</u> | <u>291.687</u> |
| | <u>355.510</u> | <u>487.052</u> |

- (1) Corresponde principalmente al IVA generado en las compras de bienes y servicios.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponden a retenciones de Impuesto a la Renta (crédito tributario) efectuadas en el año 2015 por US\$118.262 y US\$130.277 que corresponden al acumulado de los años 2014 y 2013 (Ver nota 14).

9. INVENTARIOS

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Inventario de Tela (1) | 2.059.143 | 2.056.063 |
| Importación en Tránsito | - | 29.269 |
| | <u>2.059.143</u> | <u>2.085.332</u> |

(1) Corresponde principalmente a la adquisición de mercadería de las compañías relacionadas Lafayette SAS y Geomatrix SAS

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

(30)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Descripción | Equipos de Oficina | Muebles y generos | Equipo de Computación | Maquinaria y Equipos | Adecuaciones Físicas | Total |
|---|--------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------|
| Al 1 de enero del 2014 | | | | | | |
| Costo | 22.040 | 40.605 | 110.930 | 5.013 | 11.534 | 200.728 |
| Depreciación acumulada | (3.310) | (17.401) | (72.440) | (719) | (1.022) | (95.954) |
| Valor en libros | 18.730 | 23.204 | 38.490 | 4.294 | 10.512 | 112.874 |
| Movimiento 2014 | | | | | | |
| Adiciones en Costo | 3.200 | 1.020 | 24.514 | - | - | 28.734 |
| Depreciación del año | (2.376) | (4.870) | (27.450) | (502) | (2.503) | (37.640) |
| Ajustes | - | - | (7.037) | - | - | (7.037) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | 20.415 | 21.294 | 35.017 | 4.510 | 7.010 | 95.001 |
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | | | |
| Costo | 20.100 | 50.025 | 135.507 | 5.813 | 11.534 | 229.005 |
| Depreciación acumulada | (5.091) | (22.331) | (99.000) | (1.207) | (4.485) | (133.004) |
| Valor en libros | 15.009 | 27.694 | 36.507 | 4.606 | 7.049 | 95.801 |
| Movimiento 2015 | | | | | | |
| Adiciones en Costo (1) | 1.484 | 11.021 | 43.440 | 440 | - | 57.200 |
| Depreciación del año | (2.090) | (5.138) | (27.230) | (615) | (2.563) | (38.250) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2015 | 14.403 | 23.556 | 92.717 | 4.431 | 4.486 | 114.841 |
| Al 31 de diciembre del 2015 | | | | | | |
| Costo | 27.590 | 62.440 | 170.950 | 6.250 | 11.534 | 200.705 |
| Depreciación acumulada | (8.397) | (27.409) | (127.120) | (1.912) | (7.040) | (171.944) |
| Valor en libros | 19.193 | 35.031 | 43.830 | 4.338 | 4.494 | 114.841 |

(31)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Corresponde principalmente a: i) compras de equipos y de mobiliario para oficinas por US\$13.305 (2014: US\$4.250), ii) compra de equipo de computación por US\$43.449 (2014: US\$24.514)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas); y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

| | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u> | | | | |
| Lafayette SAS | Entidad del Grupo | Comercial | 9.469 | 859 |
| Lafayette Perú | Entidad del Grupo | Comercial | 601 | - |
| | | | <u>10.070</u> | <u>859</u> |
| <u>Cuentas por pagar</u> | | | | |
| Lafayette SAS | Entidad del Grupo | Comercial | 3.222.311 | 3.968.681 |
| Geomatrix SAS | Entidad del Grupo | Comercial | 760.921 | 722.216 |
| | | | <u>3.983.232</u> | <u>4.691.097</u> |

(b) Transacciones

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| <u>Compras</u> | | | | |
| Lafayette SAS | Entidad del Grupo | Comercial | 8.509.433 | 8.362.639 |
| Geomatrix SAS | Entidad del Grupo | Comercial | 2.364.308 | 1.097.302 |
| | | | <u>10.873.741</u> | <u>9.459.941</u> |
| <u>Pagos</u> | | | | |
| Lafayette SAS | Entidad del Grupo | Comercial | 8.165.441 | 8.897.781 |
| Geomatrix SAS | Entidad del Grupo | Comercial | 2.142.226 | 775.134 |
| | | | <u>10.307.668</u> | <u>9.672.915</u> |
| <u>Aporte de Capital</u> | | | | |
| Lafayette SAS (1) | Entidad del Grupo | Comercial | 500.062 | - |
| <u>Reembolso de Gastos</u> | | | | |
| Lafayette SAS | Entidad del Grupo | Comercial | 10.070 | 889 |

(1) La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero del 2015, el Gerente General informa que tiene autorización de las Compañías Jaztly SAS y Limbaní SAS, para utilizar sus créditos en las sumas de US\$249.686 y US\$250.376 y sus aportes para futura capitalización en las sumas de US\$47.482 y US\$47.482 para absorber pérdidas acumuladas de Textlafayette S.A., respectivamente (Ver Nota 1);

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a 180 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 ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

| <u>Detalle</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|----------------|----------------|
| Salarios y beneficios de corto plazo | 166.919 | 141.993 |
| Beneficios sociales a largo plazo (provisiones) | 17.114 | 13.161 |
| Bonos | 23.252 | 8.387 |
| | <u>207.285</u> | <u>163.541</u> |

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS POR PAGAR

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto al Valor Agregado IVA | 92.932 | 155.092 |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado IVA | 6.160 | 6.034 |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta | 10.015 | 10.011 |
| Impuesto a la Salida de Divisas | 199.169 | 193.336 |
| Impuesto a la Renta por pagar corriente | - | 76.209 |
| | <u>308.266</u> | <u>440.682</u> |

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 2012 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad antes de participación laboral e impuestos | 146.296 | 352.050 |
| Menos: Participación laboral | (21.944) | (52.609) |
| Utilidad antes de impuestos | <u>124.352</u> | <u>299.251</u> |
| Más: Gastos no deducibles (1) | 125.537 | 25.621 |
| Menos: Deducción pagos a trabajadores con discapacidad | (8.909) | - |
| Base imponible total | <u>240.960</u> | <u>325.072</u> |
| Tasa de impuesto a la renta | 22% | 22% |
| Impuesto a la renta causado | <u>53.016</u> | <u>71.516</u> |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente | <u>85.200</u> | <u>76.209</u> |

(1) Corresponde principalmente a gasto por multas por incumplimiento de contrato por US\$99.712, gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$ 3.053 (2014: US\$3.624 y gasto no deducible por jubilación patronal por US\$12.249 (2014: US\$22.334.)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta mínimo | 85.200 | 76.209 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente efectuadas en el año | (118.262) | (100.239) |
| Credito tributario de año anterior | <u>(215.477)</u> | <u>(191.447)</u> |
| Saldo a favor (Ver nota 9) | <u>(248.539)</u> | <u>(215.477)</u> |

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a 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 los años 2015 y 2014, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$85.200 y US\$76.209 respectivamente montos que superaban el impuesto a la renta causado de cada ejercicio, por lo cual se incluyó en el estado de resultados como impuesto a la renta.

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporarias 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, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo a Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las

TEXLAFAYETTE S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2014, que concluya 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.
- Porcentaje 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 retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

14. PROVISIONES**TEXLAFAYETTE S.A.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(Véase página siguiente)

Composición y movimiento:

| | Saldo al inicio | Incrementos | Pagos y/o utilizaciones | Saldo al final |
|------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------|-------------------|
| Año 2015 | | | | |
| Pasivos Corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 56.027 | 1.256.114 | 1.254.262 | 67.849 |
| Participación Trabajadores | 52.609 | 21.944 | 52.609 | 21.944 |
| | <u>108.636</u> | <u>1.278.059</u> | <u>1.307.101</u> | <u>89.793</u> |
| Pasivos no Corrientes | | | | |
| Provisión para Jubilación patronal | 101.470 | 31.437 | 25.948 | 106.959 |
| Provisión para Desahucio | 33.426 | 29.955 | 24.600 | 38.810 |
| | <u>134.896</u> | <u>61.422</u> | <u>50.548</u> | <u>145.770</u> |
| Año 2014 | | | | |
| Pasivos Corrientes | | | | |
| Beneficios sociales (1) | 40.444 | 1.067.347 | 1.071.764 | 56.027 |
| Participación Trabajadores | 17.160 | 52.609 | 17.160 | 52.609 |
| | <u>57.624</u> | <u>1.142.156</u> | <u>1.088.944</u> | <u>108.636</u> |
| Pasivos no Corrientes | | | | |
| Provisión para Jubilación patronal | 93.654 | 23.121 | 20.505 | 101.470 |
| Provisión para Desahucio | 37.565 | 7.550 | 11.599 | 33.426 |
| | <u>131.419</u> | <u>35.631</u> | <u>32.204</u> | <u>134.896</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye IESS por pagar US\$25.181 (2014: US\$22.167), décimo tercer sueldo US\$9.947 (2014: US\$7.791), décimo cuarto sueldo US\$13.693 (2014: US\$12.650), préstamos al IESS US\$13.270 (2014: US\$10.429), fondos de reserva US\$2.602 (2014: US\$2.432).

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | 2015 | 2014 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal | 106.959 | 101.470 |
| Bonificación por desahucio | 39.611 | 33.426 |
| | <u>145.770</u> | <u>134.896</u> |

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 6,31% | 6,54% |
| Tasa de incremento salarial | 3,00% | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,00% | 2,50% |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 11,80% | 11,80% |
| Vida laboral promedio remanente | 9,4 | 9,2 |

(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:

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial | 134.896 | 131.419 |
| Costo laboral por servicios actuales | 34.569 | 30.191 |
| Costo laboral por servicios pasados | 9.577 | - |
| Costo financiero | 8.777 | 9.155 |
| (Ganancia) Pérdida actuarial ORI | 3.115 | (14.042) |
| Beneficios pagados | (24.600) | - |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas | (20.564) | (21.827) |
| Saldo final | <u>145.770</u> | <u>134.896</u> |

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 que comprende US\$1.838.483 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una (2014: 1.338.421); siendo sus accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Colombia.

Mediante el Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero del 2015, El Gerente General informa que ha recibido la autorización de las Compañías accionistas Jazfy SAS y Limbani SAS, para utilizar sus créditos en las sumas de US\$249.685 y US\$250.376 y sus aportes para futura capitalización en las sumas de US\$47.482 y US\$47.482 respectivamente para absorber las pérdidas acumuladas. (Ver Nota 1.2)

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.

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, la reserva constituida alcanza el 2% (2014:3%) del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

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 lo 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,

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 cuyo valor asciende a US\$94.964. Durante el año 2015 dichos aportes compensaron parte de las pérdidas acumuladas (Ver Nota 2.1)

19. VENTAS

| | 2015 | 2014 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Ventas Nacionales (1) | 17.172.527 | 14.696.379 |
| Descuento y devolución | <u>(2.446.897)</u> | <u>(2.210.274)</u> |
| | <u>14.725.630</u> | <u>12.486.105</u> |

(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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| 2015 | Costo de ventas | Gastos de ventas | Gastos de administración | Total |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|
| Importación FOB | 10.052.061 | - | - | 10.052.061 |
| Sueldos y salarios | - | 559.335 | 156.527 | 715.662 |
| Impuestos a la salida de divisas | - | - | 520.649 | 520.649 |
| Comisiones | - | 495.222 | - | 495.222 |
| Salvaguardia | 448.017 | - | - | 448.017 |
| Otros gastos de importación | 257.570 | - | - | 267.570 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | - | 171.133 | 28.577 | 199.715 |
| Otros gastos | - | 69.260 | 117.033 | 186.313 |
| Arrendos | - | - | 152.516 | 152.516 |
| Honorarios y gastos legales | - | - | 170.013 | 170.013 |
| Aporte al IESS | - | 145.735 | 20.532 | 167.270 |
| Estudio de factibilidad | - | - | 164.334 | 164.334 |
| Transporte | - | 149.993 | - | 149.993 |
| Plefas | 113.406 | - | - | 113.406 |
| Multas | - | - | 100.213 | 100.213 |
| Fondos de reserva | - | 73.999 | 11.940 | 85.940 |
| Viajes | - | - | 72.761 | 72.761 |
| Servicios básicos | - | - | 65.749 | 65.749 |
| Publicidad | - | 54.083 | - | 54.083 |
| Jubilación patronal y desahucio | - | 41.745 | 2.401 | 44.145 |
| Depreciaciones | - | - | 38.250 | 38.250 |
| Atenciones empleados | - | 24.291 | 11.594 | 35.885 |
| Suministros y útiles | - | 31.454 | 2.285 | 33.731 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 30.687 | - | 30.687 |
| Compras Locales | 27.738 | - | - | 27.738 |
| Otros gastos de personal | - | 19.666 | 7.213 | 26.885 |
| Indemnizaciones y desahucios | - | 26.550 | - | 26.550 |
| Participación trabajadores | - | - | 21.544 | 21.544 |
| Honorarios agente de aduanas | 21.423 | - | - | 21.423 |
| Impuestos y contribuciones | - | - | 17.765 | 17.765 |
| Almacenaje | 16.552 | - | - | 16.552 |
| Vigilancia | - | - | 15.379 | 15.379 |
| Estibaje | 13.576 | - | - | 13.576 |
| Seguros | 3.785 | - | - | 3.785 |
| Amortización | - | - | 2.815 | 2.815 |
| | <u>10.954.130</u> | <u>1.657.222</u> | <u>1.750.492</u> | <u>14.551.844</u> |

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2014

| Descripción | Costo de ventas | Gastos de ventas | Gastos de administración | Total |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|
| Importación FOB | 8.881.167 | - | - | 8.881.167 |
| Sueldos y salarios | - | 511.268 | 116.601 | 627.869 |
| Impuestos a la salida de divisas | - | - | 478.572 | 478.572 |
| Comisiones | - | 411.056 | - | 411.056 |
| Otros gastos de importación | 156.392 | - | - | 156.392 |
| Honorarios y gastos legales | - | - | 163.668 | 163.668 |
| Ariendos | - | - | 163.648 | 163.648 |
| Otros gastos | - | 64.157 | 94.697 | 158.854 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | - | 127.171 | 15.248 | 142.419 |
| Aporte al ESS | - | 124.979 | 14.729 | 139.708 |
| Transporte | - | 128.027 | - | 128.027 |
| Fletes | 109.639 | - | - | 109.639 |
| Viajes | - | - | 77.275 | 77.275 |
| Fondos de reserva | - | 66.982 | 7.837 | 74.819 |
| Servicios básicos | - | - | 63.701 | 63.701 |
| Participación trabajadores | - | - | 52.609 | 52.609 |
| Indemnizaciones y desahucios | - | 46.764 | - | 46.764 |
| Depreciaciones | - | - | 37.613 | 37.613 |
| Atenciones empleados | - | 27.598 | 4.661 | 32.259 |
| Vigilancia | - | - | 28.541 | 28.541 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 28.210 | - | 28.210 |
| Publicidad | - | 25.219 | - | 25.219 |
| Otros gastos de personal | - | 20.402 | 3.049 | 23.451 |
| Suministros y útiles | - | 20.590 | 1.100 | 21.690 |
| Honorarios agente de aduanas | 16.574 | - | - | 16.574 |
| Compras locales | 17.197 | - | - | 17.197 |
| Seguros | 13.988 | - | 2.128 | 16.116 |
| Impuestos y contribuciones | - | - | 15.563 | 15.563 |
| Estibaje | 12.401 | - | - | 12.401 |
| Almacenaje | 8.567 | - | - | 8.567 |
| Jubilación patronal y desahucio | - | 7.475 | 635 | 8.110 |
| Seguridad privada | 5.280 | - | - | 5.280 |
| Amortización | - | - | 4.574 | 4.574 |
| Provisión incobrables | - | - | 765 | 765 |
| | <u>9.233.055</u> | <u>1.606.997</u> | <u>1.345.664</u> | <u>12.184.716</u> |

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.