

Q. Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
 T +593 (2) 2506 866
 F +593 (2) 2554 656
 Quito - Ecuador EC170517

G. Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
 Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502
 T +593 (4) 2583 733
 F +593 (4) 2583 873
 Guayaquil - Ecuador EC00512
www.moorestephens-ec.com

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

Textlafayette S.A.

Quito, 31 de marzo del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Textlafayette S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Textlafayette S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Textlafayette S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los accionistas de:
Texlafayette S.A.
 Quito, 31 de marzo del 2017

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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 que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Texlafayette S.A., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

(2)

A los accionistas de:
Texlafayette S.A.
 Quito, 31 de marzo del 2017

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía Texlafayette S.A., se emite por separado.

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

Fernando Castellanos R.
 Representante Legal
 No. de Registro: 36169

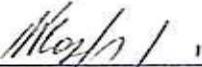
(3)

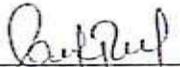
TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2016	2015
Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	317.863	163.493
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	6.035	-
Cuentas por cobrar comerciales	8	2.184.401	2.623.790
Cuentas por cobrar partes relacionadas	12	9.509	10.070
Anticipo proveedores		61.374	70.660
Impuestos por recuperar	9	294.045	355.510
Otras cuentas por cobrar		39.440	31.720
Inventarios	10	1.640.727	2.059.143
Otros activos		26.811	26.811
Total corrientes		4.580.205	5.341.197
No corrientes			
Propiedades y Equipo	11	155.449	114.841
Activos intangibles		3.789	4.510
Total no corrientes		159.238	119.351
Total Activos		4.739.443	5.460.548

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


Diego Salgado
Representante Legal


Carolina Realbe
Contadora

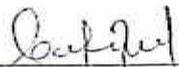
TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO	Referencia a Notas	2016	2015
Corrientes			
Proveedores		36.639	55.298
Cuentas por pagar partes relacionadas	12	2.997.300	3.983.232
Beneficios a empleados	15	100.564	89.793
Impuestos por pagar	13	288.721	308.266
Anticipo clientes		157.624	7.716
Total corrientes		3.580.848	4.444.305
No corrientes			
Beneficios a empleados	15 y 16	196.902	200.939
Total no corrientes		196.902	200.939
Total pasivos		3.777.750	4.645.244
Patrimonio			
Capital social	17	1.338.421	1.338.421
Reserva legal	18	54.431	43.979
Otros resultados integrales		68.221	26.348
Resultados acumulados	18	(499.380)	(593.444)
Total patrimonio		961.693	815.304
Total del pasivo y patrimonio		4.739.443	5.460.548

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


Diego Salgado
Representante Legal

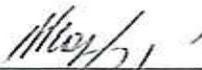

Carolina Realbe
Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	19	9.410.789	14.725.630
Costo de ventas	20	(6.365.531)	(10.964.130)
Utilidad bruta		3.045.258	3.761.500
Gastos operativos:			
De ventas	20	(1.877.951)	(1.908.105)
De administración	20	(1.310.450)	(1.738.055)
Utilidad operacional		(143.143)	115.340
Gastos financieros		(24.709)	(18.675)
Otros ingresos netos	21	371.390	38.541
Utilidad antes de impuesto a la renta		203.538	135.206
Impuesto a la renta	14	(99.022)	(85.200)
Utilidad neta del año		104.516	50.006
Otro resultado integral	16	41.873	(3.115)
Utilidad neta y resultado integral del año		146.389	46.891

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Diego Salgado
Representante Legal


Carolina Rcalpe
Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales (ORI)	Aportes futuros aplicaciones	Por aplicación inicial NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	1.338.421	40.064	20.403	94.904	(615.547)	(432.255)	455.112
Efecto de la adopción de enmienda NIC 19 (Nota 2.3)						(60.023)	(60.023)
Saldo al 1 de enero del 2015 (reestructurado)	1.338.421	40.064	20.403	94.904	(615.547)	(496.279)	389.089
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de Enero del 2015							
Absorción de pérdidas				(94.904)		595.026	500.082
Apropiación reserva legal		3.915				(3.915)	(120.738)
Distribución de dividendos						50.000	40.001
Utilidad neta y resultado integral del año			(3.115)				
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.338.421	43.979	20.348	-	(615.547)	22.103	815.304
Apropiación reserva legal		10.452				(10.452)	
Utilidad neta y resultado integral del año			41.973			104.516	140.389
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1.338.421	54.431	68.221	-	(615.547)	116.167	901.093

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


Diego Salgado
Representante Legal

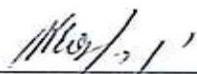

Carolina Rcalpe
Contadora

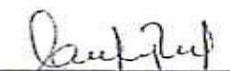
TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		9.992.926	14.856.739
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(10.023.099)	(14.716.634)
Gastos financieros		(24.709)	(18.674)
Otros ingresos, netos		371.394	9.241
Impuestos por pagar		(57.102)	(86.074)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		259.410	44.597
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos, netas	11	(95.780)	(57.200)
Adiciones intangibles, netas		(3.225)	(2.905)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(99.005)	(60.105)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Inversiones		(6.035)	-
Dividendos pagados en efectivo a los accionistas		-	(120.738)
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(6.035)	(120.738)
Incremento (disminución) neto durante el año		154.370	(136.245)
Saldos al comienzo del año		163.493	299.738
Saldos al fin del año	6	<u>317.853</u>	<u>163.493</u>

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


Diego Salgado
Representante Legal

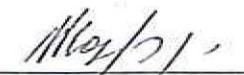

Carolina Realpe
Contadora

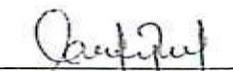
TEXLAFAYETTE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta		203.538	135.206
Más cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	11	55.172	33.250
Amortizaciones		3.946	2.815
Jubilación patronal y bonificación por desahucio		37.836	33.352
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		582.137	94.250
Inventarios		418.416	26.189
Otros activos		61.465	4.500
Cuentas por pagar		(995.304)	(145.401)
Beneficios sociales		10.771	(60.490)
Impuestos por pagar		(118.567)	(86.074)
Total cambios en activos y pasivos		55.872	(90.609)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		259.410	44.597

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


Diego Salgado
Representante Legal


Carolina Realpe
Contadora

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 Jaztly 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 mismas 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\$ (593.444); (2014: US\$1.047.800) la Superintendencia de Compañías, 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.

Si bien en el año 2016, la Compañía generó una utilidad neta de US\$104.516, conforme lo descrito en los párrafos anteriores, la Compañía en años anteriores presentó pérdidas

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

recurrentes, que acumuladas a la fecha de emisión de los estados financieros ascienden a US\$488.928 (2015: US\$593.444), las mismas se han visto mermadas en el tiempo tras los positivos planes de acción que la compañía ha generado a la fecha, además cabe recalcar que; 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 con el único fin de evitar que estas situaciones se presente en el futuro.

La Administración de Texlafayette 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 logren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 Otros asuntos importantes

Por otro lado la Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de la Compañía Texlafayette 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 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial en Ecuador.

A fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributarias solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el Impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.5 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2017 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 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 25	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos 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 2018
IFRIC 22	Interpretación. Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; 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.

2.3 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio); en dicha enmienda se establece que, para efectos comparativos, se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, según se muestra a continuación:

	Provisiones por beneficios post- empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	101.470	33.429	134.899	(423.253)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	50.525	15.431	65.956	(56.023)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 15)	151.995	48.860	200.855	(479.276)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post – empleo, antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014,

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, y correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno Ecuatoriano, publicada por el Banco Central del Ecuador.

La enmienda a la NIC 19, establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para los años 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

Actualmente por el efecto de este cambio, la Compañía restructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	39.152
Ajuste por adopción enmienda NIC 19	
Jubilación patronal (1)	10.253
Desahucio (1)	601
Resultado integral del año restructurado al 31 de diciembre del 2015	<u>50.006</u>

(1) El efecto al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

2.4 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.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente 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.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 financieros en las categorías de "Activos financieros a valor razonable a través de ganancias" o "cuentas por cobrar" y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros 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 2016 y 2015, 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 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.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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:

- (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.

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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.

2.6.3 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 período 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 2016 y 2015, 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.

2.6.4 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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones del Impuesto a la Renta, que serán recuperadas en un período 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.

2.8 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.

2.9 Propiedades y equipos

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

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Equipo de oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y Equipo	10

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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.

2.10 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.

2.11 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.

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 2016 y 2015, 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.

2.12 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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 periodos futuros, relacionadas con:

- i las diferencias temporarias deducibles;
- ii la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos 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.

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 2016 y 2015 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.

2.13 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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 4,14% (2015: 4,36%) equivalente a la tasa promedio de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica de donde se origina la moneda de dólar utilizada en 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. (Ver además Nota 2.3).

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.

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral en el período que surge.

2.14 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.

2.15 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, 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.

2.16 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 (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (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.

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

(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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio 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:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2016	2015
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 24% (2015: 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:

	2016	2015
Índice de morosidad	23,75%	30,45%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,63	0,91

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos 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 período 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 2016 y 2015 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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

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

	Año 2016	
	Menos de 30 días	Entre 30 y 360 días
Proveedores	36.639	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	2.997.300
	<u>36.639</u>	<u>2.997.300</u>
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>3.987.985</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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Proveedores	36.639	55.298
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2.997.300	3.983.232
	<u>3.033.939</u>	<u>4.038.530</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(317.663)	(163.493)
Deuda neta	<u>2.716.076</u>	<u>3.875.037</u>
Total patrimonio neto	661.693	815.304
Capital total	<u>3.677.769</u>	<u>4.690.341</u>
Ratio de apalancamiento	74%	83%

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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(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 2.11.

(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 2.13.

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:

	2016	2015
	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	317.663	163.493
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	6.035	-
Cuentas por cobrar comerciales	2.184.401	2.623.790
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9.509	10.070
Otras cuentas por cobrar	39.440	31.720
Total activos financieros	2.557.245	2.829.073
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	36.639	55.293
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.997.300	3.983.232
Total pasivos financieros	3.033.939	4.038.529

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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:

	2016	2015
Caja	6.796	2.937
Banco Pichincha C.A.	116.071	66.542
Banco de la Producción S.A. Produbanco	34.366	44.630
Banco Guayaquil S.A.	3.436	42.092
Banco Solidario S.A.	157.194	2.965
	311.067	156.229
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (1)	-	4.327
	317.663	163.493

- (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).

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición:

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2016	Tasa anual de rendimiento %	Fecha de vencimiento	Total
<u>Inversión con vencimiento mayores a 3 meses:</u>			
Certificado de depósito a plazo			
Banco de Guayaquil S.A. (1)	4,25	10-jun-19	6.035

(1) Corresponde a una póliza de acumulación mantenida con el Banco Guayaquil S.A.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	2016	2015
Cientes Nacionales (1)	2.286.100	2.725.489
Provisión por deterioro (2)	(101.699)	(101.699)
	<u>2.184.401</u>	<u>2.623.790</u>

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

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

	2016	2015
<u>Por vencer</u>	1.763.533	1.895.592
<u>Vencidas</u>		
De 0 a 30 días	199.460	279.740
De 31 a 60 días	27.059	184.910
De 61 a 90 días	9.155	66.344
De 91 a 180 días	30.179	132.384
De 181 a 360 días	96.105	54.735
Más 360 días	160.609	111.762
	<u>2.286.100</u>	<u>2.725.459</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, en base al análisis de deterioro de cartera, la Compañía no tuvo necesidad de aplicar deterioro.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado (1)	73.426	106.972
Retenciones de Impuesto a la Renta (2)	220.619	248.539
	<u>294.045</u>	<u>355.510</u>

(1) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios, dichos valores serán compensados con los impuestos generados en los ingresos de la Compañía.

(2) Corresponden a retenciones de Impuesto a la Renta (crédito tributario) efectuadas en el año 2016 y en años anteriores son compensados al momento de la determinación del impuesto a la renta corriente.

10. INVENTARIOS

	2016	2015
Inventario de Tela (1)	1.603.762	2.059.143
Importación en Tránsito	31.965	-
	<u>1.640.727</u>	<u>2.059.143</u>

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

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Equipos de Oficina	Muebles y enseres	Equipo de Computación	Maqunaria y Equipo	Vehículos	Adecuaciones Edificación	Total
Al 1 de enero del 2015				-1402			
Costo	26,395	50,650	134,105	5,013	-	11,534	228,407
Depreciación acumulada	(5,980)	(22,350)	(98,488)	(1,207)	-	(4,405)	(132,606)
Valor en libros	20,415	28,294	35,617	4,516	-	7,049	95,801
Movimiento 2015							
Adiciones en Costo (1)	1,484	11,821	43,449	446	-	-	57,201
Depreciación del año	(2,696)	(5,138)	(27,239)	(615)	-	(2,563)	(38,251)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	19,203	34,978	51,827	4,348	-	4,486	114,841
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	27,870	62,471	177,554	6,259	-	11,534	205,698
Depreciación acumulada	(8,976)	(27,494)	(125,727)	(1,012)	-	(7,048)	(170,857)
Valor en libros	19,203	34,978	51,827	4,348	-	4,486	114,841
Movimiento 2016							
Adiciones en Costo (1)	8,315	23,036	32,945	455	13,087	17,042	95,700
Depreciación del año	(3,106)	(7,417)	(35,357)	(628)	(2,787)	(5,877)	(55,172)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	24,412	50,597	49,415	4,175	11,200	15,651	155,449
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	36,104	85,507	210,400	6,714	13,987	28,576	381,470
Depreciación acumulada	(11,782)	(34,911)	(161,084)	(2,540)	(2,787)	(12,925)	(226,029)
Valor en libros	24,412	50,597	49,415	4,175	11,200	15,651	155,449

(1) Corresponde principalmente a: i) compras de equipos y de mobiliario para oficinas por US\$31,352 (2015: US\$13,305), ii) compra de equipo de computación por US\$32,945 (2015: US\$43,449).

(32)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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

Cuentas por cobrar	Relación	Transacción	2016	2015
Lafayette SAS	Entidad del Grupo	Comercial	1,073	9,459
Lafayette Perú	Entidad del Grupo	Comercial	601	601
Jasty	Accionista	Comercial	3,915	-
Limbari	Accionista	Comercial	3,920	-
			<u>9,509</u>	<u>10,070</u>
Cuentas por pagar				
Lafayette SAS	Entidad del Grupo	Comercial	2,521,360	3,222,311
Geomatrix SAS	Entidad del Grupo	Comercial	475,940	760,921
			<u>2,997,300</u>	<u>3,983,232</u>

(b) Transacciones

	Relación	Transacción	2016	2015
Compras				
Lafayette SAS	Entidad del Grupo	Comercial	5,060,666	8,509,433
Geomatrix SAS	Entidad del Grupo	Comercial	527,565	2,364,308
			<u>5,608,231</u>	<u>10,873,741</u>
Pagos				
Lafayette SAS	Entidad del Grupo	Comercial	5,765,092	8,165,441
Geomatrix SAS	Entidad del Grupo	Comercial	651,535	2,142,226
			<u>6,447,627</u>	<u>10,307,668</u>
Aporte de Capital				
Accionistas (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	500,062
Reembolso de Gastos				
Lafayette SAS	Entidad del Grupo	Comercial	8,395	10,070

(33)

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (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 Limbani 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 Texlafayette 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:

Detalle	2016	2015
Salarios y beneficios de corto plazo	167.396	166.919
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	15.047	17.114
Bonos	18.234	23.252
	<u>200.677</u>	<u>207.285</u>

13. IMPUESTOS POR PAGAR

	2016	2015
Impuesto al Valor Agregado IVA	121.394	92.932
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado IVA	6.744	6.150
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	10.070	10.015
Impuesto a la Salida de Divisas	150.354	199.169
Retenciones ley solidaria	159	-
	<u>288.721</u>	<u>308.266</u>

14. 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 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

TEXLAFAYETTE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	239.456	157.150
Menos: Participación laboral	(35.916)	(21.044)
Utilidad antes de impuestos	203.538	135.206
Más: Gastos no deducibles (1)	145.321	125.537
Menos: Deducción pagos a trabajadores con discapacidad	-	(8.909)
	348.859	251.834
Ajuste efecto NIC 19 (Ver nota 2.3)	-	(10.854)
Base imponible total	348.859	240.980
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	76.749	53.016
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	99.022	85.200

- (1) Corresponde principalmente a: i) gastos por multas por incumplimiento de contrato y gastos no respaldados en comprobantes de ventas autorizados por US\$105.649, (2015: US\$ 102.765), y; ii) gasto no deducible por jubilación patronal por US\$30.811 (2015: US\$12.249.)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2016	2015
Impuesto a la renta mínimo	99.022	85.200
Menos:		
Retenciones en la fuente efectuadas en el año	(71.102)	(118.262)
Credito tributario de año anterior	(248.539)	(215.477)
Saldo a favor (Ver Nota 9)	<u>(220.619)</u>	<u>(248.539)</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 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$99.022 y US\$85.200 respectivamente montos que superaban el impuesto a la renta causado de cada ejercicio, por lo cual se incluye 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 e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las 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 2016 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2015, 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 para el Equilibrio de las Finanzas Públicas": El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.

- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016": El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al final
Año 2016				
Pasivos Corrientes				
Beneficios sociales (1)	67.849	1.553.572	1.556.775	64.646
Participación Trabajadores	21.944	35.918	21.944	35.918
	<u>89.793</u>	<u>1.589.490</u>	<u>1.578.719</u>	<u>100.564</u>
Pasivos no Corrientes				
Provisión para Jubilación patronal	147.231	45.593	44.515	148.314
Provisión para Desahucio	53.708	17.815	22.934	48.589
	<u>200.939</u>	<u>63.413</u>	<u>67.449</u>	<u>196.903</u>
Año 2015				
Pasivos Corrientes				
Beneficios sociales (1)	56.027	1.266.114	1.254.292	67.849
Participación Trabajadores	52.609	21.944	52.609	21.944
	<u>108.636</u>	<u>1.288.058</u>	<u>1.307.101</u>	<u>89.793</u>
Pasivos no Corrientes				
Provisión para Jubilación patronal	151.995	31.437	36.201	147.231
Provisión para Desahucio	43.924	29.965	25.201	53.708
	<u>200.919</u>	<u>61.422</u>	<u>61.402</u>	<u>200.939</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente IESS por pagar US\$24.674 (2015: US\$25.181), décimo tercer sueldo US\$8.328 (2015: US\$9.947), décimo cuarto sueldo US\$14.51 (2015: US\$9.947), préstamos al IESS US\$12.137 (2015: US\$13.270), fondos de reserva US\$2.861 (2015: US\$2.802).

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2016	2015
Jubilación patronal	148.313	147.231
Bonificación por desahucio	48.589	53.708
	<u>196.902</u>	<u>200.939</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

actuarialmente 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:

	2016	2015
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,60%	11,60%
Vida laboral promedio remanente	9,4	9,4

- (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:

	2016	2015
Saldo inicial	200.939	200.919
Costo laboral por servicios actuales	53.123	53.015
Costo laboral por servicios pasados	-	8.634
Costo financiero	8.760	8.338
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(41.873)	(13.732)
Beneficios pagados	(5.120)	(24.600)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(18.927)	(31.835)
Saldo final	<u>196.902</u>	<u>200.939</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende US\$1.338.421 de participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; 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 Jaztly 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\$47.462 y US\$47.482 respectivamente para absorber las pérdidas acumuladas. (Ver Nota 1.2).

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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 2% (2015:2%) 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 los hubiere.

Resultados acumulados

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

19. VENTAS

	2016	2015
Ventas Nacionales (1)	11.080.794	17.172.527
Descuento y devolución	(1.670.005)	(2.446.697)
	<u>9.410.789</u>	<u>14.725.630</u>

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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2016	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
<u>Descripción</u>				
Otros gastos de importación	6.365.531	-	-	6.365.531
Sueldos y salarios	-	673.521	157.292	830.813
Comisiones	-	366.740	-	366.740
Impuestos a la salida de divisas	-	-	258.302	258.302
Otros gastos	-	125.610	118.798	244.408
Arrendos	-	-	208.958	208.958
Remuneraciones y beneficios sociales	-	177.115	27.610	204.725
Aporte al IESS	-	143.666	22.125	165.991
Honorarios y gastos legales	-	-	165.651	165.651
Transporte	-	127.153	-	127.153
Servicios básicos	-	-	82.260	82.260
Viajes	-	-	78.210	78.210
Fondos de reserva	-	66.101	11.440	77.541
Otros gastos de personal	-	15.326	42.470	57.796
Depreciaciones	-	-	55.172	55.172
Jubilación patronal y desahucio	-	47.467	5.656	53.123
Anteciones empleados	-	28.663	8.965	37.648
Indemnizaciones y desahucios	-	28.536	2.195	30.731
Publicidad	-	28.531	-	28.531
Mantenimiento y reparaciones	-	27.952	-	27.952
Impuestos y contribuciones	-	-	27.158	27.158
Vigilancia	-	-	26.270	26.270
Suministros y útiles	-	21.170	1.321	22.491
Amortización	-	-	3.946	3.946
Multas	-	-	3.705	3.705
Estudio de factibilidad	-	-	2.726	2.726
	<u>6.365.531</u>	<u>1.877.951</u>	<u>1.310.450</u>	<u>9.553.932</u>

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015				
	Costo	Gastos	Gastos de	Total
Descripción	de ventas	de ventas	administración	
Importación FOB	10.052.061	-	-	10.052.061
Sueldos y salarios	-	559.335	156.527	715.862
Impuestos a la salida de divisas	-	-	520.649	520.649
Comisiones	-	498.222	-	498.222
Salvaguardia	448.017	-	-	448.017
Otros gastos de importación	267.570	-	-	267.570
Remuneraciones y beneficios sociales	-	171.138	28.577	199.715
Otros gastos	-	69.260	117.033	186.313
Arrendos	-	-	182.516	182.516
Honorarios y gastos legales	-	-	170.013	170.013
Aporte al IESS	-	146.738	20.532	167.270
Estudio de factibilidad	-	-	164.334	164.334
Transporte	-	149.993	-	149.993
Fletes	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	-	54.063	-	54.063
Jubilación patronal y desahucio	-	43.051	9.954	53.015
Depreciaciones	-	-	38.250	38.250
Atenciones empleados	-	24.291	11.594	35.885
Suministros y útiles	-	31.464	2.286	33.751
Mantenimiento y reparaciones	-	30.687	-	30.687
Compras Locales	27.738	-	-	27.738
Otros gastos de personal	-	29.243	7.213	36.457
Indemnizaciones y desahucios	-	26.560	-	26.560
Participación trabajadores	-	-	21.944	21.944
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	13.578	-	-	13.578
Seguros	3.785	-	-	3.785
Amortización	-	-	2.815	2.815
	<u>10.964.130</u>	<u>1.908.105</u>	<u>1.738.055</u>	<u>14.610.290</u>

21. OTROS INGRESOS

Composición:

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Otros ingresos no operacionales (1)	344.082	46.350
Otros ingresos	36.037	959
Otros gastos	<u>(8.779)</u>	<u>(8.778)</u>
	<u>371.390</u>	<u>38.541</u>

(1) Corresponde principalmente a una nota de crédito por US\$322.659 por descuentos concedidos por volumen de compras por el periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 2015 al 30 de noviembre del 2016, por un 6% sobre el valor de las compras CIF.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.