

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Texlafayette S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 24 de marzo 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.

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

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

1.2 Déficit acumulado y de capital de trabajo -

La Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2012 ascienden a US\$1,262,281 (2011: US\$1,135,115), manteniendo además un patrimonio negativo de US\$369,793 (2011: US\$242,627) y un déficit en su capital de trabajo de US\$381,000 aproximadamente, en la fecha indicada (2011: US\$230,000).

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

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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y 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 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de enero del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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, Adopción por primera vez (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2012 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 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Fecha de inicio	Antecedentes de la norma y su fecha de inicio
NC 18	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de liquidación.	1 de enero del 2013
NC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIF 10	Mejora. Reemplaza a NC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIF 12	Enmienda. Clarifica las disposiciones transitorias, indicando que es necesario aplicar el primer día del período anual en la que se adopta la norma.	1 de enero del 2013
NIF 11	Mejora. Sustituye a la NC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medida inversión mediante el método del valor razonable a cada período.	1 de enero del 2013
NIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIF 13	Mejora. Medición del valor razonable.	1 de enero del 2013
FRIC 20	Mejora. Costos de desarrollo en la fase de producción en una mina a cielo abierto.	1 de enero del 2013
NC 22	Clarifica los requerimientos de valores y de los criterios "derecho exigible legítimamente" y "compensación de valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NC 28	Enmienda. Requiere revelar el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NC 29	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIF 9.	1 de enero del 2014
FRIC 21	Nueva interpretación denominada "Orquidaceas". Es una interpretación de la NC 27, la cual considera cómo contabilizar los compromisos establecidos por los propietarios, que no son inquietos a la venta.	1 de enero del 2014
NC 19	Enmienda. Referencia a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIF 6	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIF 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 métodos "créditos propios"; elimina la fecha efectiva obligatoria (1 de enero del 2015).	31 de fecha efectiva obligatoria

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, neto de sobregiros bancarios y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías 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.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. 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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 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 describa a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por 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 hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por venta de bienes y servicios otorgados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta 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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de variedades de tela para la venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 120 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.4.3 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$223,750 y US\$195,378, respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan notas en el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

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.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Impuestos por recuperar -

Corresponden básicamente a retenciones del impuesto a la renta efectuadas por terceros que serán recuperadas en un periodo menor a 36 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 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.

2.7 Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse (el costo incluye el valor razonable o valor justo considerado como costo atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de la NIIF 1). El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo 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 resultados cuando son incurridos.

Las construcciones en curso no se deprecian. La depreciación de las demás 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
Muebles y equipo de oficina	10
Maquinaria y Equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011 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.

2.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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 2012 y 2011, 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.

2.9 Activos intangibles

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

2.10 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: El cargo por impuesto a la renta corriente 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 registra en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuesto 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 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 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 en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Bonos de cumplimiento y retención: Corresponde a los montos que la Compañía estima necesarios para cubrir beneficios variables de ciertos ejecutivos para cumplimiento de objetivos y retención de personal.
- (v) Comisiones: Comprende comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

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 terminación 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 empresa 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 reconocen con cargo a los gastos operativos 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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual 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 descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros 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 a resultados en el periodo en el que surgen.

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

2.12 Provisiones -

En adición a lo que se describe en el punto 2.11 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. 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.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 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 IVA, 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.

2.14 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. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

3.1 Base de la transición a las NIIF -

Aplicación de la NIIF 1 -

De acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Texlafayette S.A. deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 – "Adopción por primera vez", para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se analizaron las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Exenciones a la aplicación de las NIIF -

La Administración de la Compañía efectuó el análisis correspondiente y determinó que las exenciones optativas no son aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) -

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011.

3.3.1 Conciliación del patrimonio -

Conceptos	31 de diciembre 2011	1 de enero 2011
Total patrimonio según NEC	5.211	214.029
Ajuste de la conversión a NIIF:		
Deterioro de cuentas por cobrar y anticipos entregados (1)	36.053	(153.611)
Regularización de crédito tributario, relaciones en la fuente (2)	120.099	-
Valor neto de realización y costos de inventarios (3)	(32.479)	(39.377)
Jubilación patronal y desahucio (4)	23.474	(50.745)
Impuesto a la Salida de Divisas ISD (5)	(39.612)	(100.750)
Regularización de impuesto a la renta (6)	(41.155)	-
Otros menores	15.415	14.834
Efecto de la NIIF en el año 2011	61.795	(329.633)
Efecto de transición al 1 de enero del 2011	(329.633)	-
Patrimonio según NIIF	(242.627)	(115.604)

3.3.2 Conciliación del estado de resultados integrales -

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

Conceptos	31 de diciembre 2011
Utilidad según NEC	63.927
Ajuste de la conversión a NIF:	
Deterioro de cuentas por cobrar y anticipos entregados (1)	36.053
Regularización de crédito tributario, retenciones en la fuente (2)	120.099
Valor neto de realización y costos de inventarios (3)	(32.479)
Jubilación patronal y desahucio (4)	23.474
Impuesto a la Salida de Divisas ISD (5)	(39.612)
Regularización de Impuesto a la renta (6)	(41.155)
Otros menores	15.418
Efecto de la transición a las NIF	81.795
Utilidad según NIF	145.722

(1) Deterioro de cuentas por cobrar y anticipos entregados

La Compañía concitó y estimó el importe recuperable de varios grupos de activos y determinó el valor que fue ajustado al momento de la transición dentro de los rubros: i) cuentas por cobrar comerciales por US\$ (112,456); y, ii) anticipos entregados por US\$ (41,115). Dichos análisis determinaron un crédito por US\$35,053 en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre del 2011.

(2) Regularización del crédito tributario, retenciones en la fuente -

En años anteriores la Compañía castigó los valores de las retenciones en la fuente que consideraba no podría ser utilizados en la determinación del impuesto a la renta. Al momento de la transición a NIF, la Administración de la Compañía, en conjunto con sus asesores tributarios efectuó un análisis adicional, determinando que US\$120,099 de las retenciones castigadas previamente sí pueden ser utilizadas en las determinaciones de impuestos a la renta futuros. Esta situación originó un crédito en los resultados del año 2011 en el referido monto.

(3) Valor neto de realización y regularización de costos

La Compañía efectuó el análisis de los costos de sus inventarios y el valor neto de realización, determinando una disminución patrimonial a la fecha de transición de US\$39,377 y un débito en el estado de resultados integrales por US\$32,479 al 31 de diciembre del 2011.

(4) Jubilación patronal y desahucio

Los pasivos registrados por la Compañía de acuerdo a NEC fueron estimados utilizando un método de cálculo distinto a lo requerido por las NIF; la Administración solicitó nuevos cálculos actuariales que consideraron el método de "Crédito unitario proyectado", incluyeron todos los beneficios de los trabajadores y ajustaron ciertas

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

hipótesis. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial de US\$50,749 y un crédito a resultados integrales del 2012 de US\$23,414.

(5) Impuesto a la Salida de Divisas

Incluye el registro del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado en las importaciones de producto terminado para la venta.

(6) Regularización del impuesto a la renta -

Corresponde a la regularización del anticipo de impuesto a la renta del año 2011 que se registró como impuesto causado.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y 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 de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. La apertura de los mercados financieros en el

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

mundo genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han impactado de manera significativa al Ecuador, primero debido a que el precio del petróleo ha ido en alza, generando mayores ingresos al estado ecuatoriano, así mismo las recaudaciones impositivas han tenido cifras bastante importantes, esta situación ha generado liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados.

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

(b) *Riesgo de crédito*

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

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

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

Entidad financiera	Calificación	
	2012 (1)	2011
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco Universal S.A.	AA+	AA+

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(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 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 2012 y 2011 concentró su apalancamiento netamente con proveedores (compañías relacionadas), lo cual implicó un inconveniente para la administración ya que el mismo giro del negocio u operación no lo cubrían. Las buenas relaciones que se mantienen con compañías relacionadas 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 que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
Al 31 de diciembre de 2012	
Cuentas por pagar proveedores	29.269
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4.932.489
Al 31 de diciembre de 2011	
Cuentas por pagar proveedores	19.741
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5.295.505

4.2 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.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Adicionalmente, consistente 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 comerciales 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 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Proveedores	29.269	19.741
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4.932.489	5.295.505
	4.961.758	5.315.246
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(203.416)	(537.810)
Deuda neta	4.758.340	4.777.435
Total patrimonio neto	(369.793)	(242.627)
Capital total	4.388.547	4.534.809
Ratio de apalancamiento	108%	105%

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$4,932,000 (2011:US\$5,295,000) aproximadamente.

5. 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:

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(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 los 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 2.7.

(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 2.8.

(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 2.11.

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:

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre 2012	2011	1 de enero 2011
	Corriente	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	203.418	537.810	161.705
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar comerciales	2.849.333	2.838.025	2.700.501
Compañías relacionadas	616	578	32.603
Otras cuentas por cobrar	42.091	37.215	17.960
Total activos financieros	3.095.454	3.413.630	2.912.772
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Proveedores	29.269	19.741	-
Compañías relacionadas	4.932.469	5.296.505	4.233.795
Otras cuentas por pagar	32.809	47.966	14.677
Total pasivos financieros	4.994.557	5.363.212	4.248.473

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna 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 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 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable, dado la naturaleza de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre 2012	2011	1 de enero 2011
Caja	2.520	2.081	660
Bancos (1)	200.898	535.729	161.025
	203.418	537.810	161.705

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Produbanco S.A. por US\$102,125, Banco Pichincha C.A. por US\$98,723 (2011: US\$535,679) y Banco Unibanco S.A. por US\$50 (2011: US\$50).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Clientes (1)	3.073.089	3.033.403	2.868.447
Estimación cuentas incobrables (2)	(223.750)	(195.378)	(167.946)
	<u>2.849.339</u>	<u>2.838.025</u>	<u>2.700.501</u>

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

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Abel Ochoa Franco Lautar	416.221	236.698	-
Msnaza Campaña Elsi Guad	109.056	76.169	-
Mena Fuentes Jhon Enrique	73.973	112.330	57.178
Inmobiliaria y Comercial	71.620	10.860	-
Vera Barra Lelis Herlind	64.058	26.327	-
Fabrilame S.A.	62.472	41.689	54.790
Comercial Yolanda Salazar	59.098	128.468	105.035
Importadora Magatextil Cia. Ltda.	56.347	56.347	56.347
Ávila Nñez Eugenio	50.179	41.839	-
Almacenes Lira	45.968	59.437	-
Serge Herve S.A.	45.100	117.545	-
Francio S.A.	33.503	47.446	-
Confecciones Recreativas Cia. Ltda.	17.470	45.014	-
Cóvesa S.A.	-	44.277	54.129
Decortinas Cia. Ltda.	-	81.165	104.300
Varios menores a US\$ 40,000	<u>1.968.024</u>	<u>1.907.792</u>	<u>2.436.668</u>
	<u>3.073.089</u>	<u>3.033.403</u>	<u>2.868.447</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre del		1 de enero
	2012	2011	2011
Cartera corriente	2.477.488	2.367.958	2.046.586
Vencido de:			
0 a 60 días	352.341	353.627	597.855
61 a 90 días vencido	6.642	42.381	38.342
91 a 180 días	27.222	22.985	26.087
Más de 180	<u>209.396</u>	<u>246.452</u>	<u>169.577</u>
	3.073.089	3.033.403	2.868.447
(-) Provisión por deterioro	<u>(223.750)</u>	<u>(195.378)</u>	<u>(167.946)</u>
	<u>2.849.339</u>	<u>2.838.025</u>	<u>2.700.501</u>

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

	2012	2011
Saldo inicial	(195.378)	(167.946)
Incrementos	<u>(28.372)</u>	<u>(27.432)</u>
Saldo final	<u>(223.750)</u>	<u>(195.378)</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	137.305	121.767	118.562
Retenciones en la fuente (2)	253.305	206.400	357.921
Anticipos impuesto a la renta (2)	<u>3.267</u>	<u>8.108</u>	<u>8.304</u>
	<u>393.877</u>	<u>336.275</u>	<u>484.787</u>

- (1) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.
- (2) Corresponden a anticipos de impuestos que son compensados al momento de la determinación del impuesto a la renta corriente.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

	31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Inventario de Te'a (1)	1.422.004	1.370.017	1.003.064
Importación en tránsito	131.404	427.715	3.165
	<u>1.553.408</u>	<u>1.797.732</u>	<u>1.006.249</u>

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

0. PROPIEDADES Y EQUIPO

Descripción	Equipos de Oficina	Muebles y enfermas	Vehículo	Equipo de Computación	Maquinaria y Equipo	Total
Al 1 de enero del 2011						
Costo	1.410	20.240	23.210	27.800	-	72.660
Depreciación acumulada	(170)	(3.533)	(23.210)	(16.001)	-	(42.823)
Valor en libros	<u>1.240</u>	<u>16.707</u>	-	<u>11.799</u>	-	<u>29.747</u>
Adiciones	3.134	70.139	-	28.702	-	102.075
Costo de ventas y bajas	-	(40.074)	-	(390)	-	(40.464)
Depreciación acumulada de transferencias	-	1.541	-	-	-	1.541
Depreciación del año	(223)	(5.580)	-	(13.521)	-	(19.324)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>4.151</u>	<u>40.727</u>	-	<u>28.478</u>	-	<u>73.356</u>
Al 1 de enero del 2012						
Costo	1.300	48.306	23.210	55.971	-	132.387
Depreciación acumulada	(337)	(7.578)	(23.210)	(20.522)	-	(50.647)
Valor en libros	<u>963</u>	<u>40.728</u>	-	<u>35.449</u>	-	<u>86.140</u>
Adiciones	10.959	1.618	-	32.196	3.176	47.949
Costo de ventas y bajas	-	(310)	(23.210)	-	-	(23.520)
Depreciación acumulada de bajas	-	310	23.210	-	-	23.520
Depreciación del año	(1.257)	(5.240)	-	(17.931)	(100)	(24.528)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>14.165</u>	<u>37.106</u>	-	<u>40.614</u>	<u>4.076</u>	<u>95.961</u>
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo	15.708	40.606	-	80.169	5.176	141.659
Depreciación acumulada	(1.623)	(12.500)	-	(47.475)	(100)	(61.723)
Valor en libros	<u>14.105</u>	<u>28.106</u>	-	<u>32.694</u>	<u>5.076</u>	<u>79.984</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>
Lafayette	Relacionada	Comercial	616
<u>Cuentas por pagar</u>			
Lafayette S.A.	Relacionada	Comercial	4,656,762
Geomatrix S.A.	Relacionada	Comercial	275,727
			<u>4,932,489</u>

(b) Transacciones

<u>Compras</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>
Lafayette S.A.	Relacionada	Comercial	9,292,107
Geomatrix S.A.	Relacionada	Comercial	337,156
			<u>9,629,263</u>
<u>Pagos</u>			
Lafayette S.A.	Relacionada	Comercial	9,333,722
Geomatrix S.A.	Relacionada	Comercial	252,062
			<u>9,585,784</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a 90 días. Las transacciones con estas compañías relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en las áreas de: Presidencia, Gerencias de Finanzas, Recursos Humanos, Marketing & Ventas, Atención al Cliente & Logística y Compras.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios de corto plazo	122,514	119,558
Bonos	50,988	31,034
Beneficios sociales a largo plazo (provisiones)	10,686	7,434

12. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado IVA	135,976	151,228
Retenciones en la fuente IVA	4,601	6,402
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15,965	17,853
Impuesto a la salida de divisas	169,071	140,362
Impuesto a la Renta	80,175	71,231
	<u>404,788</u>	<u>387,076</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 2010 al 2012 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

	2012	2011
Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos	(45.991)	110.568 (1)
Menos: Participación laboral	-	(16.568)
Utilidad antes de impuestos	(45.991)	94.000
Más: gastos no deducibles (2)	68.756	58.952
Menos: amortización de pérdidas años anteriores	-	(27.647)
Total base imponible total de impuesto a la Renta	39.765	125.305
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta corriente por pagar	9.145	30.073
Anticipo mínimo determinado y total IR del año	80.175	71.231

(1) Base según NEC.

(2) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, 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 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el anticipo mínimo según lo anotado anteriormente (retenciones efectuadas en el año).

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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Impuesto a la renta diferido -

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

(d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2012, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos -

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No. 618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

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

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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2012 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año 2013 por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año 2012. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en el año 2012.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

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

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

Deducibilidad de gastos por depreciación de bienes revaluados: El 19 de junio del 2012 en el Registro Oficial No. 727 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 1180 por medio del cual se reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. El artículo 3 del Decreto Ejecutivo No. 1180 señala lo siguiente: "Artículo 3.- Suprímase la letra f) del número 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno". Cuando un contribuyente haya procedido al reavalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar. En el caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el reavalúo".

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u>		<u>Pagos y/o</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>inicio</u>	<u>incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>final</u>
Año 2012				
Beneficios sociales	23.347	112.675	125.193	15.829
Provisión para Jubilación patronal	67.698	14.496	-	82.194
Provisión para Desahucio	22.475	7.070	-	29.545
Año 2011				
Beneficios sociales	9.435	98.459	79.557	28.347 (1)
Provisión para Jubilación patronal	70.355	-	2.657	67.698
Provisión para Desahucio	20.390	2.065	-	22.475

(1) Incluye principalmente US\$18,558 (2010: US\$2,471) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio 2011.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	82.194	67.698
Bonificación por desahucio	29.545	20.390
	<u>111.739</u>	<u>90.745</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMISS 2002	TMISS 2002
Tasa de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,7	8,9

(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:

	2012	2011
Costo actual del servicio	21.566	(572)

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 comprende 781,291 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus socios personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Colombia.

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

18. 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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la reserva constituida alcanza el 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

	31 de diciembre	
	2012	2011
Ventas Nacionales (1)	16.264.148	14.961.125
Descuento y devolución	(3.821.836)	(3.247.034)
	12.442.312	11.714.091

(1) Corresponden 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:

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

2012

Descripción	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Otros	Total
Costos de ventas	\$ 931.450	-	-	-	\$ 931.450
Sueldos y Salarios	-	\$12.881	\$1.550	-	\$14.431
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-	115.134	17.532	-	132.666
Fondos de Reservas	-	54.512	3.180	-	\$7.759
Aporte IEES	-	59.056	11.002	-	110.058
Amortizaciones	-	-	-	3.694	3.694
Arrendos	-	-	-	135.452	135.452
Depreciaciones	-	-	-	24.652	24.652
Gasto ISO	-	-	-	457.053	457.053
Gastos Financieros	-	-	-	425	425
Honorarios y Gastos Legales	-	-	-	165.828	165.828
Impuestos y Contribuciones	-	-	-	11.239	11.239
Mantenimiento y Reparaciones	-	-	-	\$1.644	\$1.644
Misceláneos	-	-	-	9.244	9.244
Estimación cuentas incobrables	-	-	-	25.372	25.372
Publicidad	-	-	-	4.101	4.101
Seguros	-	-	-	3.150	3.150
Servicios	-	-	-	59.207	59.207
Vaje	-	-	-	18.599	18.599
Varios	-	43.790	-	-	43.790
Otros Gastos	-	204.584	35.453	-	240.034
	\$ 931.450	\$ 400.064	\$ 151.584	\$ 1.055.310	\$ 2.538.548

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

2011

Descripción	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Otros	Total
Costos de ventas	\$ 550.200	-	-	-	\$ 550.200
Sueldos y Salarios	-	761.166	71.034	-	\$32.200
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-	58.174	35.625	-	133.799
Fondos de Reservas	-	45.755	2.013	-	47.800
Aporte IEES	-	87.533	7.555	-	95.033
Amortizaciones	-	-	-	1.502	1.502
Arrendos	-	-	-	105.155	105.155
Depreciaciones	-	-	-	17.524	17.524
Gasto ISO	-	-	-	251.014	251.014
Gastos Financieros	-	-	-	27	27
Honorarios y Gastos Legales	-	-	-	173.405	173.405
Impuestos y Contribuciones	-	-	-	13.939	13.939
Mantenimiento y Reparaciones	-	-	-	59.731	59.731
Misceláneos	-	-	-	7.060	7.060
Estimación cuentas incobrables	-	-	-	27.432	27.432
Publicidad	-	-	-	4.775	4.775
Seguros	-	-	-	3.111	3.111
Servicios	-	-	-	67.040	67.040
Vaje	-	-	-	17.158	17.158
Varios	-	27.271	-	-	27.271
Otros Gastos	-	159.125	11.711	-	150.837
	\$ 550.200	\$ 1.159.171	\$ 123.375	\$ 793.263	\$ 2.525.809

21. OTROS INGRESOS, NETO

	2012	2011
Ingreso venta de propiedades y equipos	5.237	-
Otros ingresos (1)	71.897	235.458
	77.134	235.458
Otros gastos	(4.059)	(63.117) (2)
Otros menores	(309)	(41.497)
	72.766	133.854

(1) Al 31 de diciembre del 2012 incluyen principalmente regularizaciones por: i) anticipo de utilidades de US\$ 5,161; y, ii) provisión de vacaciones de US\$37,115. Al 31 de diciembre del 2011 incluyen principalmente: i) regularización de provisión de vacaciones de US\$23,137; ii) reverso de retenciones en la fuente castigadas en años anteriores por US\$ 120,000; iii) regularización de cuentas por cobrar por US\$89,937.

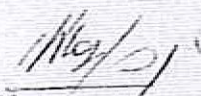
(2) Al 31 de diciembre del 2011 comprenden bajas de activos fijos.

SEVILAFAYETTE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Extracción de datos consolidados)

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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 reflejado en los mismos.


Diego Salgado

Representante Legal


Mario Guevara

Contador