

TEXLAFAYETTE S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

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

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

Texlafayette S.A. es una subsidiaria de Limbany Ltda y Jazdy 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

Si bien en el año 2013, la Compañía generó una utilidad neta de US\$15,270, en años anteriores ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas a la fecha de emisión de los estados financieros ascienden a US\$1,248,533 (2012: US\$1,282,281), manteniendo además un patrimonio negativo de US\$339,102 (2012: US\$369,793) y un déficit en su capital de trabajo de US\$326,000 aproximadamente, en la fecha indicada (2012: US\$381,000).

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

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

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

### 1.3 Aprobación de los estados financieros

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

## 2.1 Bases de preparación

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 juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## 2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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

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

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

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

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012:** Los cambios son obligatorios para el período iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y "NIC 38 - Activos intangibles", aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que presta servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013:** Los cambios son obligatorios para el período iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

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

**2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera**

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

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

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

**(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

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

**(b) Otros pasivos financieros**

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

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

**Medición inicial**

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

**Medición posterior**

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

Posterior a su reconocimiento inicial se miden 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 hasta 30 días.

**(b) 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.

TEXLAFAYETTE S.A.

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

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

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

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

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

**2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

**2.5 Impuestos y retenciones**

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

**2.7 Inventarios**

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

## TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

#### 2.8 Propiedades y equipos

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

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

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

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

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

## TEXLAFAYETTE S.A.

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

#### 2.9 Activos Intangibles

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

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

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

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se 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 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### 2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando 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 2013 y 2012 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

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

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

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

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

2.13 Provisiones corrientes

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

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

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

## TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

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

#### 2.15 Costos y Gastos

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

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

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

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y 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 de la compañía mantiene listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las

## TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

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

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

##### (b) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

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

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

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos 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 2013 y 2012 concentró su apalancamiento netamente con compañías relacionadas. Las buenas relaciones que se mantienen con las mismas han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la 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 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.

|                                       | 2013                   | 2012                   |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       | Entre 30 y<br>120 días | Entre 30 y<br>120 días |
| Proveedores                           | 20.939                 | 29.269                 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 4.765.769              | 4.932.469              |
|                                       | <u>4.806.738</u>       | <u>4.961.738</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.

# TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

Adicionalmente, 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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

|                                            | 2013             | 2012             |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores                                | 20.939           | 29.269           |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas    | 4.765.799        | 4.932.489        |
|                                            | <u>4.806.738</u> | <u>4.961.758</u> |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (214.723)        | (203.416)        |
| Deuda neta                                 | 4.592.015        | 4.758.340        |
| Total patrimonio neto                      | (339.102)        | (369.733)        |
| Capital total                              | <u>4.252.913</u> | <u>4.388.547</u> |
| Ratio de apalancamiento                    | 108%             | 108%             |

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantiene saldos promedios por pagar de US\$4.765.799 (2012: US\$4.932.489). Con los planes a futuro mencionados en la Nota 1.2 se espera revertir esta situación.

## 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

### (a) Deterioro de cuentas por cobrar

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

# TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

### (b) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

### (c) Deterioro de activos no financieros

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

### (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

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

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

|                                                 | 2013             | 2012             |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                 | <u>Corriente</u> | <u>Corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo            |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo             | 214.723          | 203.416          |
| Activos financieros medidos al costo amortizado |                  |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                  | 2.899.134        | 2.849.339        |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas          | 1.106            | 616              |
| Total activos financieros                       | <u>3.114.963</u> | <u>3.053.373</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado |                  |                  |
| Proveedores                                     | 20.939           | 29.269           |
| Cuentas por pagar partes relacionadas           | 4.765.799        | 4.932.489        |
| Total pasivos financieros                       | <u>4.806.738</u> | <u>4.961.758</u> |

TEXLAFAYETTE S.A.

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

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

|            | 2013           | 2012           |
|------------|----------------|----------------|
| Caja       | 3.977          | 2.520          |
| Bancos (1) | 210.748        | 200.698        |
|            | <u>214.723</u> | <u>203.418</u> |

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A. US\$ 148.750 (2012: US\$98.723), Banco de la Producción S.A. Producción US\$ 61.946 (2012: US\$102.125) y Banco Solidario S.A. US\$50 (2012: US\$50).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

|                             | 2013             | 2012             |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Cientes Nacionales (1)      | 3.000.067        | 3.073.089        |
| Provisión por deterioro (2) | (100.934)        | (223.750)        |
|                             | <u>2.899.134</u> | <u>2.849.339</u> |

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

|                                     | 2013             | 2012             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Abril Ochoa Franco Lautar           | 246.258          | 416.221          |
| Comercial Yolanda Salazar           | 113.747          | 59.093           |
| Fargentex                           | 92.506           | -                |
| Torres Pesantez Ines                | 60.269           | -                |
| Moraza Campaña Elsi Gudi            | 59.529           | 109.055          |
| Almacenes Lira                      | 58.576           | 45.968           |
| Comercializadora Cortiplaza         | 50.147           | -                |
| Pasamaneria S.A.                    | 49.242           | -                |
| Bonilla Manjarres Santiago          | 45.874           | -                |
| Coivesa S.A.                        | 44.865           | -                |
| Francio S.A.                        | 43.747           | 33.503           |
| Creaciones DAP S.A.                 | 43.483           | -                |
| Avala García Aura                   | 43.258           | -                |
| Bortell S.A.                        | 41.157           | -                |
| Vera Ibarra Lela Herlind            | 33.561           | 64.058           |
| Ávila Núñez Eugenia                 | 32.071           | 50.179           |
| Serge Harve S.A.                    | 23.394           | 45.100           |
| Confecciones Recreativas Cía. Ltda. | 22.976           | 17.470           |
| Mena Fuentes Jhon Enrique           | 12.159           | 73.973           |
| Inmobiliaria y Comercial            | 11.082           | 71.620           |
| Fabrifame S.A.                      | -                | 62.472           |
| Importadora Megatextil Cía. Ltda.   | -                | 56.347           |
| Varios menores a US\$40.000         | 1.872.146        | 1.968.024        |
|                                     | <u>3.000.067</u> | <u>3.073.089</u> |

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

|                   | 2013             | 2012             |
|-------------------|------------------|------------------|
| <u>Por vencer</u> | 2.452.197        | 2.477.488        |
| <u>Vencidas</u>   |                  |                  |
| De 1 a 60 días    | 378.225          | 352.341          |
| De 61 a 90 días   | 32.026           | 6.642            |
| De 91 a 180 días  | 17.691           | 27.222           |
| Mas 181 días      | 119.728          | 209.396          |
|                   | <u>3.000.067</u> | <u>3.073.089</u> |

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

|               | 2013      | 2012      |
|---------------|-----------|-----------|
| Saldo inicial | (223.750) | (195.376) |
| Incrementos   | -         | (26.372)  |
| Bajas         | 122.816   | -         |
| Saldo final   | (100.934) | (223.750) |

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

|                                        | 2013    | 2012    |
|----------------------------------------|---------|---------|
| Impuesto al Valor Agregado (1)         | 120.504 | 137.305 |
| Retenciones de Impuesto a la Renta (2) | 273.532 | 253.305 |
| Anticipo de Impuesto a la Renta (3)    | -       | 3.267   |
|                                        | 394.036 | 393.877 |

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

9. INVENTARIOS

|                         | 2013      | 2012      |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Inventario de Tela (1)  | 1.477.269 | 1.422.004 |
| Importación en Tránsito | -         | 131.404   |
|                         | 1.477.269 | 1.553.408 |

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

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

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

| Descripción                                        | Equipo de Oficina | Muebles y Sillas | Valuado  | Equipo de Computación | Maquinaria y Equipo | Adecuaciones | Total    |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------------|----------|-----------------------|---------------------|--------------|----------|
| Al 1 de enero del 2013                             |                   |                  |          |                       |                     |              |          |
| Costo                                              | 4.840             | 48.300           | 23.210   | 55.071                | -                   | -            | 131.361  |
| Depreciación acumulada                             | (337)             | (7.370)          | (23.210) | (20.022)              | -                   | -            | (53.939) |
| Valor en libros                                    | 4.503             | 40.930           | -        | 35.049                | -                   | -            | 77.482   |
| Movimiento 2013                                    |                   |                  |          |                       |                     |              |          |
| Adquisición en Costo (1)                           | 10.009            | 1.618            | -        | 35.186                | 6.174               | -            | 53.007   |
| Costo de ventas y bajas                            | -                 | (316)            | (33.210) | -                     | -                   | -            | (33.826) |
| Depreciación acumulada de bajas                    | -                 | (316)            | (33.210) | (17.661)              | -                   | -            | (84.387) |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2013 | (1.797)           | (15.280)         | -        | (40.084)              | -                   | -            | (57.161) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2013        | 12.812            | 27.262           | -        | 29.975                | 6.174               | -            | 66.223   |
| Al 1 de enero del 2012                             |                   |                  |          |                       |                     |              |          |
| Costo                                              | 15.780            | 49.888           | -        | 86.107                | 5.170               | -            | 156.945  |
| Depreciación acumulada                             | (1.804)           | (13.540)         | -        | (47.473)              | (1.180)             | -            | (63.997) |
| Valor en libros                                    | 13.976            | 36.348           | -        | 38.634                | 3.990               | -            | 92.948   |
| Movimiento 2012                                    |                   |                  |          |                       |                     |              |          |
| Adquisición en Costo (1)                           | 7.007             | 300              | -        | 30.000                | 637                 | 11.534       | 50.077   |
| Depreciación del año                               | (1.715)           | (5.300)          | -        | (25.183)              | (127)               | -            | (32.425) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2012        | 12.262            | 31.348           | -        | 43.451                | 3.863               | 11.534       | 102.457  |
| Al 31 de diciembre del 2012                        |                   |                  |          |                       |                     |              |          |
| Costo                                              | 22.845            | 50.005           | -        | 119.187               | 5.813               | 11.534       | 205.394  |
| Depreciación acumulada                             | (2.338)           | (17.902)         | -        | (72.861)              | (1.944)             | -            | (94.945) |
| Valor en libros                                    | 20.507            | 32.103           | -        | 46.326                | 3.869               | 11.534       | 110.449  |

- (1) Corresponde principalmente a: i) compras equipos y de mobiliario para oficinas por US\$37.057 (2012: US\$10.900); ii) compra de equipo de computación por US\$30.000 (2012: US\$32.186); iii) Compra de maquinaria y equipo por US\$537 (2012: US\$5.176) y adecuaciones de edificio por US\$1.534.

TEXLAFAYETTE S.A.

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

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

(a) Saldos

| <u>Cuentas por cobrar</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|---------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|
| Lafayette                 | Relacionada     | Comercial          | 1.106            | 616              |
| <u>Cuentas por pagar</u>  |                 |                    |                  |                  |
| Lafayette S.A.            | Relacionada     | Comercial          | 4.444.751        | 4.656.762        |
| Geomatrix S.A.            | Relacionada     | Comercial          | 341.043          | 275.727          |
|                           |                 |                    | <u>4.785.799</u> | <u>4.932.489</u> |

(b) Transacciones

| <u>Compras</u> | <u>Relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|----------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|
| Lafayette S.A. | Relacionada     | Comercial          | 8.309.390        | 9.292.107        |
| Geomatrix S.A. | Relacionada     | Comercial          | 438.709          | 337.156          |
|                |                 |                    | <u>8.748.099</u> | <u>9.629.263</u> |
| <u>Pagos</u>   |                 |                    |                  |                  |
| Lafayette S.A. | Relacionada     | Comercial          | 8.408.251        | 9.333.722        |
| Geomatrix S.A. | Relacionada     | Comercial          | 316.767          | 252.062          |
|                |                 |                    | <u>8.725.018</u> | <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 120 días. Las transacciones con estas compañías relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

| <u>Detalle</u>                                  | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Salarios y beneficios de corto plazo            | 117.551        | 122.514        |
| Beneficios sociales a largo plazo (provisiones) | 21.173         | 31.034         |
| Bonos                                           | <u>7.266</u>   | <u>8.809</u>   |
|                                                 | <u>145.920</u> | <u>162.357</u> |

12. IMPUESTOS POR PAGAR

|                                                 | <u>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto al Valor Agregado IVA                  | 134.668        | 135.976        |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado IVA   | 4.618          | 4.601          |
| Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta | 6.879          | 15.955         |
| Impuesto a la Salida de Divisas                 | 168.369        | 168.071        |
| Impuesto a la Renta por pagar corriente         | <u>82.065</u>  | <u>80.175</u>  |
|                                                 | <u>396.619</u> | <u>404.788</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 2011 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

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

|                                                                    | 2013     | 2012     |
|--------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos      | 114.535  | (46.991) |
| Menos: Participación laboral                                       | (17.180) | -        |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos                              | 97.355   | (46.991) |
| Más: gastos no deducibles (1)                                      | 94.212   | 88.756   |
| Total base imponible total de impuesto a la Renta                  | 191.567  | 39.765   |
| Tasa de impuesto a la renta                                        | 22%      | 23%      |
| Impuesto a la renta causado                                        | 42.145   | 9.146    |
| Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente | 62.085   | 80.175   |

- (1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$8,057, gastos de nómina sin aporte al IESS por US\$ 60,882 (2012: US\$66,756) y Gasto no deducible por jubilación patronal por US\$25,273.

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

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, 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 el año 2013 y 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la Renta siguiendo las bases antes descritas, supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año US\$62,085 (2012: US\$80,175).

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

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

|                                               | 2013      | 2012      |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Impuesto a la renta mínimo                    | 82.085    | 80.175    |
| Menos:                                        |           |           |
| Anticipos pagados                             | -         | (3.265)   |
| Retenciones en la fuente efectuadas en el año | (97.134)  | (110.027) |
| Credito tributario de año anterior            | (176.398) | (143.276) |
| Saldo a favor                                 | (191.447) | (176.398) |

(c) Impuesto a la renta diferido

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

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2014 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 condujo que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2013, que concluya 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.

**TEXLAFAYETTE S.A.**

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

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de 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. Para el año 2013, el valor calculado es de US\$351 por mes (2012: US\$368).

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

**Determinación presuntiva:** El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00845, publicada en el Registro Oficial No. 865 del 8 de enero de 2013, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2013.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntiva 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.

**14. PROMISIONES**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**TEXLAFAYETTE S.A.**

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

|                                    | Saldo al<br>inicio | Incrementos | Pagos y/o<br>utilizaciones | Saldo al<br>final |
|------------------------------------|--------------------|-------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Año 2013</b>                    |                    |             |                            |                   |
| Beneficios sociales (1)            | 15.829             | 167.893     | 151.297                    | 32.425            |
| Provisión para Jubilación patronal | 82.194             | 27.665      | 16.025                     | 93.834            |
| Provisión para Desahucio           | 29.545             | 8.020       | -                          | 37.565            |
| <b>Año 2012</b>                    |                    |             |                            |                   |
| Beneficios sociales                | 23.347             | 112.675     | 125.193                    | 15.829            |
| Provisión para Jubilación patronal | 67.658             | 14.496      | -                          | 82.194            |
| Provisión para Desahucio           | 22.475             | 7.070       | -                          | 29.545            |

(1) Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente participación a trabajadores por pagar por US\$ 17,180.

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

|                            | 2013           | 2012           |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Jubilación patronal        | 93.834         | 82.194         |
| Bonificación por desahucio | 37.565         | 29.545         |
|                            | <u>131.419</u> | <u>111.739</u> |

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

**TEXLAFAYETTE S.A.**

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

|                                    | 2013       | 2012       |
|------------------------------------|------------|------------|
| Tasa de descuento                  | 7.00%      | 7.00%      |
| Tasa de incremento salarial        | 3.00%      | 3.00%      |
| Tasa de incremento de pensiones    | 2.50%      | 2.50%      |
| Tasa de mortalidad e invalidez (1) | TMESS 2002 | TMESS 2002 |
| Tasa de rotación                   | 8.90%      | 8.90%      |
| Vida laboral promedio remanente    | 8,9        | 8,7        |

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

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

|                                      | 2013          | 2012          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Costo del servicio                   | 27.312        | 21.556        |
| Costo financiero                     | 7.788         | -             |
| Ganancia actuarial reconocida en ORI | (15.421)      | -             |
|                                      | <u>19.679</u> | <u>21.556</u> |

**15. CAPITAL SOCIAL**

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

**17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe 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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la reserva constituida alcanza el 12% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

**TEXLAFAYETTE S.A.**

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "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.

**18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

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

**19. VENTAS**

|                        | 2013              | 2012              |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas Nacionales      | 13.945.314        | 16.264.148        |
| Descuento y devolución | (2.292.269)       | (3.821.836)       |
|                        | <u>11.653.025</u> | <u>12.442.312</u> |

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

**20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

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

| 2013                                  |                 |                  |                          |           |            |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------------|-----------|------------|
| Descripción                           | Costo de ventas | Gastos de ventas | Gastos de administración | Otros     | Total      |
| Costos de ventas                      | 8 503 417       | -                | -                        | -         | 8 503 417  |
| Sueltos y Salones                     | -               | 875 968          | 57 377                   | -         | 933 345    |
| Gasto ISO                             | -               | -                | -                        | 426 633   | 426 633    |
| Otros Gastos                          | -               | 269 518          | 34 722                   | -         | 304 240    |
| Arrendos                              | -               | -                | -                        | 151 851   | 151 851    |
| Honorarios y Gastos Legales           | -               | -                | -                        | 142 149   | 142 149    |
| Aportes IES                           | -               | 126 085          | 11 834                   | -         | 137 919    |
| Pensionamientos y Beneficios Sociales | -               | 53 517           | 15 235                   | -         | 68 752     |
| Servicios                             | -               | -                | -                        | 57 029    | 57 029     |
| Fondos de Reserva                     | -               | 58 113           | 4 251                    | -         | 62 364     |
| Vape                                  | -               | -                | -                        | 60 543    | 60 543     |
| Varios                                | -               | 11 836           | -                        | 51 835    | 63 671     |
| Depreciaciones                        | -               | -                | -                        | 34 710    | 34 710     |
| Misceláneos                           | -               | -                | -                        | 31 050    | 31 050     |
| Jubilación patronal y desahucio       | -               | 26 035           | 1 278                    | -         | 27 313     |
| Mantenimiento y Reparaciones          | -               | -                | -                        | 21 473    | 21 473     |
| Pólizas                               | -               | -                | -                        | 14 321    | 14 321     |
| Impuestos y Contribuciones            | -               | -                | -                        | 5 408     | 5 408      |
| Amortizaciones                        | -               | -                | -                        | 3 541     | 3 541      |
| Seguros                               | -               | -                | -                        | 3 423     | 3 423      |
| Gastos Financieros                    | -               | -                | -                        | 232       | 232        |
|                                       | 8 503 417       | 1 481 474        | 165 657                  | 1 063 872 | 11 513 390 |

(Véase página siguiente)

TEXLAFAYETTE S.A.

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

| 2012                                  |                 |                  |                          |           |            |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------------|-----------|------------|
| Descripción                           | Costo de ventas | Gastos de ventas | Gastos de administración | Otros     | Total      |
| Costos de ventas                      | 9 931 463       | -                | -                        | -         | 9 931 463  |
| Sueltos y Salones                     | -               | 882 851          | 93 560                   | -         | 976 411    |
| Gasto ISO                             | -               | -                | -                        | 437 063   | 437 063    |
| Otros Gastos                          | -               | 204 534          | 14 834                   | -         | 219 368    |
| Honorarios y Gastos Legales           | -               | -                | -                        | 156 828   | 156 828    |
| Arrendos                              | -               | -                | -                        | 135 452   | 135 452    |
| Pensionamientos y Beneficios Sociales | -               | 115 134          | 17 532                   | -         | 132 666    |
| Aportes IES                           | -               | 91 055           | 11 002                   | -         | 102 057    |
| Mantenimiento y Reparaciones          | -               | -                | -                        | 51 544    | 51 544     |
| Servicios                             | -               | -                | -                        | 63 207    | 63 207     |
| Fondos de Reserva                     | -               | 54 619           | 3 140                    | -         | 57 759     |
| Varios                                | -               | 43 790           | -                        | -         | 43 790     |
| Estimación cuentas incobrables        | -               | -                | -                        | 25 372    | 25 372     |
| Depreciaciones                        | -               | -                | -                        | 24 652    | 24 652     |
| Jubilación patronal y desahucio       | -               | -                | 21 568                   | -         | 21 568     |
| Vape                                  | -               | -                | -                        | 18 599    | 18 599     |
| Impuestos y Contribuciones            | -               | -                | -                        | 11 239    | 11 239     |
| Misceláneos                           | -               | -                | -                        | 8 544     | 8 544      |
| Pólizas                               | -               | -                | -                        | 4 101     | 4 101      |
| Amortizaciones                        | -               | -                | -                        | 3 554     | 3 554      |
| Seguros                               | -               | -                | -                        | 3 180     | 3 180      |
| Gastos Financieros                    | -               | -                | -                        | 425       | 425        |
|                                       | 9 931 463       | 1 400 094        | 151 584                  | 1 055 310 | 12 548 548 |

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.