

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.
 Textafayette S.A. es una subsidiaria de Limbany Ltda y Jazily Ltda., empresas domiciliadas en Colombia, quienes poseen el 100% del capital social. Debido a lo indicado, Textafayette 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 Geomatix 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
 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Debido a que la Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes en los últimos años, que acumuladas al 31 de diciembre del 2014 ascienden a US\$ (1,047,799), la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCV-IRQ-DRA5D-SD-14-3572, emita el 15 de octubre del 2014, resolvió entre otros puntos, declarar la liquidación y disolución anticipada de Textafayette S.A.; por estar incurrida en las causas previstas en la Ley.
 Con la finalidad de superar la referida disolución, la Junta General Extraordinaria de Accionistas dispuso lo siguiente: i) en sesión celebrada el 7 de noviembre del 2014, el 30 de enero del 2015, absorber las pérdidas acumuladas por US\$595,025 con créditos de los accionistas por un valor de US\$500,081 y con el saldo de la cuenta 'Aportes para Futura Capitalizaciones' por US\$94,994. Dichas decisiones fueron acogidas por la Superintendencia y mediante resolución No. SCV-IRQ-DRA5D-SD-15-596 del 23 de marzo del 2015, resolvió dejar sin efecto la disolución y liquidación de la Compañía, disponiendo su reactivación.

2.1 Bases de preparación
 Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 (NIIF), emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción íntegra, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.
 Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a las: i) NIIF 2 - Pago basados en acciones; ii) NIIF 3 - Combinaciones de negocios; iii) NIIF 8 - Segmentos operativos; iv) NIIF 13 - Valor razonable; donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de intereses estabalecidos; v) NIIF 16 - Propiedades, planta y equipo; y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) NIIF 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas; donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a las: 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; iii) NIIF 13 - Valor razonable; donde se modifica el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iv) NIIF 16 - Propiedades, planta y equipo; y v) NIIF 40 - Propiedades de inversión; donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a las: i) NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas; donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) NIIF 7 - Instrumentos financieros: Revelaciones; donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican contingencia, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros internos; iii) NIIF 18 - Beneficios a los empleados; donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan; y, iv) NIIF 34 - Información financiera interna; donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

2.3 Moneda funcional y traducción de moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados

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 ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesario y urgente, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Interpretación	CL
Mejoras interpretaciones		

NIIF 32	Clarifica los requerimientos de método y de los criterios "carácter activo financiero" y "carácter pasivo financiero" y "instrumento de deuda por el importe neto, o de un activo y un pasivo financiero"	1 de enero del 2014
NIIF 36	Enmienda: Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados. Entre las cantidades base en el valor recuperable se incluyen los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIIF 39	Enmienda: Permite continuar con la contabilidad de cobros en caso de novación de un contrato de derivado siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 40	Enmienda: Incluye la distinción de una entidad de inversión e inmobiliaria en la elección para considerar ciertas subentidades pasivas como a entidades de inversión. Además, requiere que esas subentidades cobren por medida a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Origen del activo". Es una interpretación de la NIC 37, la cual clarifica cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son equivalentes a la renta.	1 de enero del 2014
NIIF 19	Enmienda: Refuerza a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones de jubilación, que son responsabilidades de manejo de activos de servicio.	1 de julio del 2014
NIIF 27	Enmienda: Permite que las entidades utilicen el método del valor razonable para las contribuciones de las inversiones en subentidades, negocios conjuntos y asociadas en las entidades financieras separadas de acuerdo a NIIF 28.	1 de enero del 2015
NIIF 30	Enmienda: Sobre la venta o compra de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2015
NIIF 35	Mejora: Expone los saldos de las cuentas de distribución de actividades asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2015
NIIF 34	Mejora: Expone los saldos de las cuentas de distribución de actividades asociadas y negocios conjuntos como los montos de gastos e ingresos que no se reconocen como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen las reglas para ser distribuidos.	1 de enero del 2015
NIIF 38	Enmienda: Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2015
NIIF 39	Enmienda: Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2015
NIIF 41	Enmienda: Plantea de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedades, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar a la fabricación.	1 de julio del 2015
NIIF 45	Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing), contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIIF 5	Mejora: Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda: Se ha revisado de forma sustancial la cantidad de cobros para partes de mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros a largo plazo, permitiendo los cambios de los llamados "cálculos potenciales".	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentran en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2015; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

El IASB considera como necesario, pero no urgente, los siguientes proyectos aprobados,

financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.	
2.4	Efectivo y equivalentes de efectivo El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.
2.5	Activos y pasivos financieros
2.5.1	Clasificación
2.5.2	Reconocimiento y medición inicial y posterior
Reconocimiento La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo. Medición inicial Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación: Medición posterior (a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Corresponden a inversiones en títulos valores con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "otros ingresos (gastos), neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago. (b) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría: (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 30 y 120 días, menos la provisión por deterioro correspondiente. (ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por concepto de reembolso de gastos varios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.	

2.5.1	Clasificación
2.5	Activos y pasivos financieros
2.5.1	Clasificación
2.5.2	Reconocimiento y medición inicial y posterior
Reconocimiento 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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", y "préstamos y cuentas por cobrar" y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación: (a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera. (b) Préstamos y cuentas por cobrar Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. (c) Otros pasivos financieros Representados en el estado de situación financiera por proveedores y cuentas por pagar compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.	

Agregado efectuadas por compras efectuadas a terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

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

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

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

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

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.

(c) Otros pasivos financieros
 Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía posee las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima para la venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$101,698 y US\$100,934, respectivamente, que representan el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos 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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos exceda 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, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Activos Intangibles

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

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

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

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no 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.

(a) 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

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos 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 2014 y 2013 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: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, 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: (Véase página siguiente)

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo imprevisto de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se 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 talas con la finalidad de beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración

En cuanto a los productos que son distribuidos y vendidos localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con

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 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 Unificado 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 actualización actuarial del 6.54% (2013:7%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de actualización 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

La administración mantiene listas actualizadas de precios y datos de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas de compra. La Compañía ha suscrito con sus principales proveedores, convenios de abastecimiento de inventario.

relacionadas, convenios de abas;edimento de inventario,

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 compañía con productos provenientes principalmente del Asia a valores menores a los de otros mercados internacionales. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada

El riesgo de crédito surge del electivo y equivalentes de electivo, 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 electivo y equivalente de electivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con límites de crédito, capacidad de

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

endeudamiento; fuente de repago; comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos otorgados por la Compañía corresponden al 24% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

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).**

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 2014 y 2013 concentró su apalancamiento netamente con compañías relacionadas. Las buenas relaciones que se mantienen

Adicionalmente, acorde con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

	2014	2013
Proveedores	19.190	20.939
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4.691.096	4.785.799
	<u>4.710.286</u>	<u>4.806.738</u>
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(139.666)	(214.723)
Deuda neta	<u>4.570.420</u>	<u>4.592.015</u>
Total patrimonio neto	455.112	(339.102)
Capital total	<u>5.025.632</u>	<u>4.252.913</u>
Ratio de apalancamiento	91%	108%

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantiene saldos promedios por pagar de US\$4.691.096 (2013: US\$4.785.799). Con los planes a futuro mencionados en la Nota 1.2 se espera revertir esta situación.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) 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

con las mismas han triplicado conseguir plazos que permitan acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

- Otrorgamiento 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 hasta la fecha de su vencimiento. Los remanente a la fecha del estado de situación sobre la base del periodo montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	2014	2013
Entre 30 y 120 días	4.710.286	4.806.738
Entre 30 y 120 días	4.691.096	4.785.799
Proveedores	19.190	20.939
Cuentas por pagar partes relacionadas	<u>4.710.286</u>	<u>4.806.738</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.

- 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.

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.

6. 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:

	2014	2013
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	139,665	214,723
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	159,872	-
Cuentas por cobrar comerciales	2,967,927	2,699,134
Cuentas por cobrar partes relacionadas	859	1,105
Total activos financieros	3,268,554	3,114,953
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	19,190	20,939
Cuentas por pagar partes relacionadas	4,691,095	4,785,799
Total pasivos financieros	4,710,285	4,806,739

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

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2014	2013
Caja	2,720	3,977
Bancos (1)	137,146	210,746
	139,866	214,723

- (1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A. US\$ 70,951 (2013: US\$148,750), Banco de la Producción S.A. Producción US\$42,779 (2013: US\$61,946), Banco Guayaquil S.A. US\$ 21,265 y Banco Solidario S.A. US\$2,152 (2013: US\$50).

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Corresponde a una Póliza de Acumulación mantenida con el Banco Guayaquil S.A. por US\$159,872 a un interés anual del 4% y un plazo de 70 días (hasta el 05 de enero del 2015).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	2014	2013
Cuentas Nacionales (1)	3,069,625	3,000,067
Provisión por deterioro (2)	(101,698)	(100,934)
	2,967,927	2,899,134

- (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 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Impuesto al Valor Agregado (1)	195,366	120,504
Retenciones de Impuesto a la Renta (2)	291,686	273,532
	<u>487,052</u>	<u>394,036</u>
(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. (Ver nota 14)		

10. INVENTARIOS

	2014	2013
Inventario de Tela (1)	2,056,063	1,477,289
Importación en Tránsito	29,269	-
	<u>2,085,332</u>	<u>1,477,289</u>
(1) Corresponde principalmente a la adquisición de mercadería de las compañías relacionadas Lafayette S.A. y Geomatrix S.A.		

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	2014	2013
Saldo inicial	(100,934)	(223,750)
Incrementos	(764)	-
Bajas	-	122,816
Saldo final	<u>(101,698)</u>	<u>(100,934)</u>

(Ver página siguiente)

(Véase página siguiente)

	2014	2013
Abri Ochoa Franco Larfay	169,048	246,258
Almacenes Lira	136,707	58,576
Inditex S.A.	97,964	-
Menditea Abri Lourdes	90,543	-
Avila Muñoz Eugenia	78,267	32,071
Serge Herve S.A.	62,333	23,394
Avila Garcia Aura	52,121	43,258
Torres Pesantez Ihes	50,993	60,269
Plastcaucho Industrial S.A.	49,451	-
Comercializadora Cortipaza	45,115	50,147
Otros Menores	2,217,023	2,466,095
	<u>3,069,625</u>	<u>3,000,067</u>

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

	2014	2013
Por vencer	2,408,426	2,452,197
Vencidas	442,659	378,225
De 1 a 60 días	18,297	32,026
De 61 a 90 días	43,374	17,891
De 91 a 180 días	156,659	119,728
Más 181 días	3,069,625	3,000,067

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

	2014	2013
Saldo inicial	(100,934)	(223,750)
Incrementos	(764)	-
Bajas	-	122,816
Saldo final	<u>(101,698)</u>	<u>(100,934)</u>

(Véase página siguiente)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

TEXLAFAYETTE S.A.

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

Descripción	Equipos de Oficina	Muebles y enseres	Equipo de Computación	Machinery y Equipo	Adecuaciones Edificio	Total
Al 1 de enero del 2013						
Costo	15,709	49,006	98,167	5,170	-	168,736
Depreciación acumulada	(1,004)	(12,500)	(47,473)	(188)	-	(61,771)
Valor en libros	14,705	37,506	40,694	4,982	-	106,967
Movimiento 2013						
Adiciones en Costo (1)	7,057	399	30,000	637	11,534	50,617
Depreciación del año	(1,712)	(4,356)	(25,193)	(527)	(1,922)	(34,710)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	19,530	32,143	45,491	5,092	9,612	112,874
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo	22,346	50,005	119,157	5,613	11,534	208,355
Depreciación acumulada	(3,316)	(12,862)	(72,666)	(715)	(1,922)	(89,481)
Valor en libros	19,530	37,143	46,491	5,098	9,612	112,874
Movimiento 2014						
Adiciones en Costo (1)	3,240	1,020	24,614	-	-	29,704
Depreciación del año	(2,375)	(4,670)	(22,450)	(542)	(2,503)	(31,440)
Ajustes	-	-	(7,937)	-	-	(7,937)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	20,415	28,293	35,618	4,516	7,049	95,891
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo	20,106	50,625	135,507	5,613	11,534	238,149
Depreciación acumulada	(5,690)	(22,332)	(99,889)	(1,297)	(4,405)	(142,256)
Valor en libros	20,415	28,293	35,618	4,516	7,049	95,891

(1) Corresponde principalmente a: i) compras equipos y de mobiliario para oficina por US\$4,280 (2013: US\$7,057), ii) compra de equipo de computación por US\$24,514 (2013: US\$30,990)

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

Saldos	Relación	Transacción	Comercial	Compras	Pagos	Reembolso de Gastos	Entidad del Grupo	Lafayette
2014	2014	2014	2014	2014	2014	2014	2014	2014
1,106	4,444,751	341,048	4,691,096	4,785,789	8,362,639	8,725,018	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo
889	3,968,880	722,216	4,691,096	4,785,789	1,097,302	8,697,781	Comercial	Comercial
2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013	2013
1,106	4,444,751	341,048	4,691,096	4,785,789	8,362,639	8,725,018	Entidad del Grupo	Entidad del Grupo
889	3,968,880	722,216	4,691,096	4,785,789	1,097,302	8,697,781	Comercial	Comercial

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos

(b) Transacciones

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

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

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuesto al Valor Agregado IVA	155,092	134,668
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado IVA	6,034	4,618
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	10,011	6,879
Impuesto a la Salida de Divisas	193,336	168,369
Impuesto a la Renta por pagar corriente	76,209	82,085
	<u>440,682</u>	<u>396,619</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

(Véase página siguiente)

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

TEXLAFAYETTE S.A.

Unidad antes de participación laboral e impuestos	352,060	114,535
Menos: Participación laboral	(52,809)	(17,180)
Unidad antes de impuestos	299,251	97,355
Más: gastos no deducibles (1)	4,352	94,212
Total base imponible total de impuesto a la Renta	294,899	191,567
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	64,876	42,145
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	76,209	62,085

(1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$ 3,624 (2013: US\$8,057), gastos de oficina sin aporte al IESS por (2013: US\$60,892) y Gasto no deducible por jubilación patronal por (2013: US\$25,273).

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

Impuesto a la renta mínimo	2014	2013
76,209		62,085
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas en el año	(100,239)	(97,134)
Credito tributario de año anterior	(191,447)	(176,396)
Saldo a favor	(215,477)	(191,447)

(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

hayán tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo 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 periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014 basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2013, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

(e)

Otros asuntos

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

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

TEXLAFAYETTE S.A.

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

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

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Saldo al	Inicio	Extinciones	Utilizaciones	Saldo al
Pagos y/o				fin

Año 2014				
Pasivos Contables	40,444	1,067,347	1,071,764	56,027
Beneficios sociales (1)	17,180	52,809	17,180	52,809
Participación Trabajadores	57,624	1,140,156	1,068,944	108,836
Pasivos no Contables	93,554	28,121	20,505	101,170
Provisión para Jubilación patronal	37,565	7,550	11,699	33,426
Provisión para Desahucio	131,419	35,661	32,204	134,836

Pasivos Contables	40,431	1,025,031	1,025,418	40,444
Beneficios sociales (1)	-	17,180	-	17,180
Participación Trabajadores	40,631	1,042,211	1,025,418	57,624
Pasivos no Contables	82,194	27,665	16,025	93,654
Provisión para Jubilación patronal	29,545	6,000	-	37,565
Provisión para Desahucio	111,739	35,705	16,025	131,419

(1) Al 31 de diciembre del 2014, IEES por pagar US\$22,167 (2013: US\$17,089), décimo tercer sueldo US\$7,791 (2013: US\$4,206), décimo cuarto sueldo US\$12,650 (2013: US\$9,294), préstamos al IEES US\$10,429 (2013: US\$8,109), fondos de reserva US\$2,432 (2013: US\$1,744)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

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

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	8.54%	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)	TM ESS 2002	TM ESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	9.2	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:

	2014	2013
Costo del servicio	30.191	27.312
Costo financiero	9.156	7.768
Ganancia actuarial reconocida en ORI	(14.042)	(15.421)
Reducción de la Provisión	(21.629)	-
	<u>3.477</u>	<u>19.679</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 que comprende **US\$1,339,421** participaciones acumuladas e individuales de valor nominal **US\$1** cada una (2013: 781,291); siendo sus accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Colombia.

Mediante el Acta de Junta General de Accionistas celebrada del 7 de noviembre del 2014, se dispone que han sustituido a Lafayette S.A.S, mediante subrogación de créditos, como acreedora de las cuentas por pagar que la Compañía mantiene a favor de Lafayette S.A.S por el valor de **US\$557,130**, autorizando a que dicho monto sea utilizado como aumento de capital de la Compañía. El referido aumento fue elevado a escritura pública del 2 de diciembre del 2014. Ver Nota 1.2.

TEXLAFAYETTE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, la reserva construida alcanza el 3% (2013: 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 de 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, manteniéndose 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. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía cuyo valor asciende a **US\$94,964**. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores durante el año 2015.

20. VENTAS

	2014	2013
Ventas Nacionales	14.656.379	13.945.314
Descuento y devolución	(2.210.274)	(2.292.289)
	<u>12.466.105</u>	<u>11.653.025</u>

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

21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Costo	Gastos de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Gastos de administración
Descripción					
Costos de ventas	9 233 055	-	-	9 233 055	-
Sueldos y salarios	-	511 266	116 501	627 668	-
Otros gastos	-	259 197	290 690	549 887	-
Valores	-	478 083	5 430	483 513	-
Impuesto a la Salida de Divisas	-	-	478 572	478 572	-
Honorarios y gastos legales	-	-	163 668	163 668	-
Arrendos	-	-	163 646	163 646	-
Aporte IEES	-	124 979	14 729	139 708	-
Remuneraciones y beneficios sociales	-	106 555	15 243	121 632	-
Fondos de reservas	-	66 932	2 837	74 619	-
15% Participación trabajadores	-	-	52 809	52 809	-
Depreciaciones	-	-	37 640	37 640	-
Publicidad	-	1 634	17 654	19 753	-
Mantenimiento y reparaciones	-	-	10 614	10 614	-
Amortizaciones	-	-	9 265	9 265	-
Subsidio patronal y desahucio	-	7 475	8 053	8 053	-
Gastos financieros	-	-	6 604	6 604	-
Impuestos y contribuciones	-	-	838	838	-
Cuentas por cobrar	-	-	765	765	-
Seguros	-	-	741	741	-
Servicios	-	-	61	61	-
	9 233 055	1 556 403	1 355 258	12 134 716	-

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

TEXLAFAYETTE S.A.

2013	Costo	Gastos de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Gastos de administración
Descripción					
Costos de ventas	8 650 417	-	-	8 650 417	-
Sueldos y Salarios	-	876 968	97 377	973 345	-
Impuesto a la Salida de Divisas	-	269 516	16 942	286 458	-
Otros Gastos	-	-	16 942	16 942	-
Arrendos	-	-	151 651	151 651	-
Honorarios y Gastos Legales	-	-	142 149	142 149	-
Aporte IEES	-	105 066	11 834	117 921	-
Remuneraciones y Beneficios Sociales	-	93 617	16 236	110 054	-
Servicios	-	-	97 029	97 029	-
Fondos de Reservas	-	56 113	4 251	62 363	-
Valores	-	51 936	-	51 936	-
Depreciaciones	-	-	34 710	34 710	-
Misceláneos	-	-	31 060	31 060	-
Subsidio patronal y desahucio	-	29 036	1 276	27 312	-
Mantenimiento y Reparaciones	-	-	21 473	21 473	-
Participación Trabajadores	-	-	17 160	17 160	-
Publicidad	-	-	14 331	14 331	-
Impuestos y Contribuciones	-	-	6 406	6 406	-
Amortizaciones	-	-	3 941	3 941	-
Seguros	-	-	3 403	3 403	-
Gastos Financieros	-	-	662	662	-
	8 650 417	1 451 474	1 169 499	11 531 390	-

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.