



TAVEX INDÚSTRIA TÊXTIL S.A.

CNPJ nº 18.612.511/0001-20

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

**Senhores Acionistas:** De conformidade com as disposições legais e estatutárias, temos a satisfação de submeter à apreciação de V.Sas. as demonstrações financeiras relativas ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2014. A Administração coloca-se à disposição dos Senhores Acionistas para eventuais esclarecimentos complementares.

São Paulo, 20 de março de 2015

A Administração

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO DE 2014 (Em milhares de reais - R\$)					
	Nota			Nota	
	Explicativa	2014		Explicativa	2014
<b>Ativo</b>			<b>Passivo e Passivo a Descoberto</b>		
<b>Circulante</b>			<b>Circulante</b>		
Caixa e equivalentes de caixa	5	70.613	Fornecedores	13	31.198
Contas a receber de clientes	6	85.408	Empréstimos e financiamentos	14	62.065
Estoques	7	65.937	Salários, provisões e contribuições sociais a pagar		11.880
Impostos a recuperar	8	2.418	Impostos e contribuições a recolher	15	3.074
Despesas antecipadas		3.283	Partes relacionadas	10	2.061
Outros créditos		2.710	Outras obrigações		8.793
Total do ativo circulante		<u>230.369</u>	Total do passivo circulante		<u>119.071</u>
<b>Não Circulante</b>			<b>Não Circulante</b>		
Partes relacionadas	10	191.861	Empréstimos e financiamentos	14	450.000
Contas a receber de clientes	6	691	Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	16	<u>4.151</u>
Impostos a recuperar	8	1.144	Total do passivo não circulante		<u>454.151</u>
Outros créditos		624	<b>Patrimônio Líquido (Passivo a Descoberto)</b>		
Imobilizado	11	122.992	Capital social	17	10.550
Intangível	12	<u>8.318</u>	Ajustes de avaliação patrimonial		10.973
Total do ativo não circulante		325.630	Prejuízos acumulados		<u>(38.746)</u>
			Total do passivo a descoberto		<u>(17.223)</u>
<b>Total do Ativo</b>		<u>555.999</u>	<b>Total do Passivo e do Passivo a Descoberto</b>		<u>555.999</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Passivo a Descoberto) para o Período de 1º de Março a 31 Dezembro de 2014 (Em milhares de reais - R\$)						
	Ajustes de Avaliação Patrimonial		Custo		Outros	
	Nota	Capital	Atribuído ao	Resultados	Prejuízos	Total
	Explicativa	Social	Imobilizado	Abrangentes	Acumulados	
Integralização de capital		50	–	–	–	50
Integralização de acervo líquido	1.b)	10.500	11.280	(1.508)	–	20.272
Prejuízo do período		–	–	–	(39.287)	(39.287)
Outros resultados abrangentes		–	–	1.742	–	1.742
Resultado abrangente total do período		–	–	1.742	(39.287)	(37.545)
Realização de custo atribuído ao imobilizado, líquido de impostos		–	(541)	–	541	–
<b>Saldos em 31 de Dezembro de 2014</b>		<u>10.550</u>	<u>10.739</u>	<u>234</u>	<u>(38.746)</u>	<u>(17.223)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS para o Período de 1º de Março a 31 de Dezembro de 2014 (Valores expressos em milhares de reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)	
--	--

**1. Contexto Operacional:** a) Disposições gerais: A Tavex Indústria Têxtil S.A. ("Companhia") tem por objeto social o processamento de algodão, a fiação, a tecelagem e o acabamento de tecidos de índigo, brins de puro algodão, mistos de poliéster/algodão e de outros fios e tecidos; a comercialização, importação e exportação desses produtos e suas matérias-primas, bem como o negócio de confecções e demais atividades correlatas e afins, inclusive lavanderia industrial; a representação, por conta própria ou de terceiros; a prestação de serviços; a locação de bens móveis e imóveis de sua propriedade; e a participação em outras sociedades. Conforme mencionado no item b) a seguir, a reorganização societária concluída marca o reposicionamento estratégico do Grupo, visando à maior dedicação a cada segmento que opera. A Companhia opera no segmento "Denim". Como consequência dessa reestruturação, incluindo a captação das debêntures (Instrução CVM nº 476/09), descrita na nota explicativa nº 14, a Companhia incorreu em prejuízo no exercício de 2014. Diante desse contexto e considerando o plano de negócios aprovado para os próximos exercícios, a Administração da Companhia acredita que ainda deverá tomar medidas oportunas para poder cumprir com o calendário de renovação da dívida de curto prazo e continuar obtendo o apoio financeiro necessário para financiar suas operações. A Companhia possui sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Maria Coelho Aguiar, 215, tendo como principal acionista o Grupo Tavex S.A. ("Grupo Tavex"), sediada na Espanha. b) Reorganização societária: Em 1º de março de 2014, a Tavex Brasil Participações S.A. ("Tavex Participações"), controladora da Companhia, concluiu um processo de reestruturação societária que compreendeu: (i) A cisão parcial do patrimônio líquido da Tavex Brasil S.A. (antiga denominação da Santista Work Solution S.A.), então subsidiária integral da Tavex Participações. (ii) Integralização do acervo líquido cindido da Tavex Brasil S.A. na Companhia, conforme segue:

	R\$
<b>Ativo</b>	
<b>Circulante</b>	
Caixa e equivalentes de caixa	2.130
Contas a receber de clientes	99.447
Estoques	82.394
Impostos a recuperar	3.900
Despesas antecipadas	976
Outros créditos	1.970
Total do ativo circulante	<u>190.817</u>
<b>Não Circulante</b>	
Partes relacionadas	99.130
Impostos a recuperar	1.881
Imobilizado	134.355
Intangível	8.827
Total do ativo não circulante	<u>244.193</u>
<b>Total do Ativo</b>	<u>435.010</u>
<b>Passivo e Patrimônio Líquido</b>	
<b>Circulante</b>	
Empréstimos e financiamentos	398.189
Salários, provisões e contribuições sociais a pagar	9.474
Outras obrigações	3.263
Total do passivo circulante	<u>410.926</u>
<b>Não Circulante</b>	
Imposto de renda e contribuição social diferidos	2.190
Obrigações de planos de pensão e benefícios pós-emprego	1.622
Total do passivo não circulante	<u>3.812</u>
<b>Patrimônio Líquido (Acervo Líquido)</b>	
Capital social	10.500
Ajustes de avaliação patrimonial	9.772
	<u>20.272</u>

**Total do Passivo e Patrimônio Líquido**

**2. Bases de Elaboração das Demonstrações Financeiras:** 2.1. Declaração de conformidade: As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem aquelas incluídas na legislação societária brasileira e os pronunciamentos, as orientações e as interpretações técnicos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC e aprovados pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC. 2.2. Base de elaboração: As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto determinados bens do ativo imobilizado avaliados pelo custo atribuído, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir. O custo histórico geralmente é baseado no valor justo das contraprestações pagas em troca de ativos. 2.3. Moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras: Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados em reais, moeda funcional e de apresentação das demonstrações financeiras, que representa a moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia opera. **3. Resumo das Principais Práticas Contábeis:** As práticas contábeis descritas a seguir foram aplicadas de forma consistente para os exercícios apresentados, sendo as principais as seguintes: a) Princípios gerais e critério de reconhecimento de receita: Ativos, passivos, receitas e despesas são apurados de acordo com o regime de competência. A receita de venda é reconhecida na demonstração do resultado quando os riscos e benefícios inerentes aos produtos e às mercadorias vendidos são transferidos aos compradores e quando for provável que os benefícios econômicos associados à transação fluirão para a Companhia. A receita de vendas

é apresentada líquida de deduções, incluídos os impostos calculados sobre as vendas. b) Transações e saldos em moeda estrangeira: As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional da Companhia (real), utilizando-se das taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os saldos das contas de balanço são convertidos pela taxa de câmbio vigente nas datas de encerramento das demonstrações financeiras. Os ganhos e as perdas de variação cambial resultantes da liquidação dessas transações e da conversão de ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconhecidos no resultado do exercício. c) Instrumentos financeiros: Reconhecidos na data de negociação e inicialmente mensurados pelo valor justo. Os custos diretamente atribuíveis à aquisição ou emissão de ativos e passivos financeiros são adicionados ou deduzidos do valor justo dos ativos ou passivos financeiros, conforme o caso, no seu reconhecimento inicial. Os custos diretamente atribuíveis à aquisição de ativos e passivos financeiros ao valor justo por meio do resultado são reconhecidos imediatamente no resultado. **Classificação:** Os ativos e passivos financeiros mantidos pela Companhia são classificados sob as seguintes categorias, nos casos aplicáveis: (i) ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado; (ii) ativos financeiros mantidos até o vencimento; (iii) ativos financeiros disponíveis para venda; e (iv) empréstimos e recebíveis. A classificação depende da finalidade para a qual os ativos e passivos financeiros foram adquiridos ou contratados. **Ativos financeiros:** Em 31 de dezembro de 2014, a Companhia somente possuía instrumentos financeiros classificados como: (i) Empréstimos e recebíveis, os quais são ativos financeiros não derivativos com recebimentos fixos ou determináveis, que não são cotados em um mercado ativo. São registrados no ativo circulante, exceto nos casos aplicáveis, aqueles com prazo de vencimento superior a 12 meses após a data do balanço, os quais são classificados como ativo não circulante. Em 31 de dezembro de 2014, compreendem o caixa e equivalentes de caixa (nota explicativa nº 5) e os saldos a receber de clientes (nota explicativa nº 6) e de partes relacionadas (nota explicativa nº 10). **Passivos financeiros:** Os passivos financeiros são classificados como avaliados ao custo amortizado utilizando o método da taxa efetiva de juros. Em 31 de dezembro de 2014, são representados por empréstimos e financiamentos bancários (nota explicativa nº 14), contas a pagar a fornecedores (nota explicativa nº 13) e saldos a pagar a partes relacionadas (nota explicativa nº 10), os quais são apresentados pelo valor original, acrescido, quando aplicável, de juros e variações monetárias e cambiais incorridos até as datas de encerramento das demonstrações financeiras. **Método da taxa efetiva de juros:** Utilizado para calcular o custo amortizado de um instrumento da dívida e alocar sua receita de juros ao longo do período correspondente. A taxa de juros efetiva é a taxa que desconta os recebimentos de caixa futuros estimados (incluindo todos os honorários e valores pagos ou recebidos que sejam parte integrante da taxa de juros efetiva, os custos da transação e outros prêmios ou deduções) durante a vida estimada do instrumento da dívida ou, quando apropriado, durante um período menor, para o valor contábil líquido na data do reconhecimento inicial. Os ganhos ou as perdas decorrentes de variações no valor justo de ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado são registrados na demonstração do resultado, nas rubricas "Receitas financeiras" ou "Despesas financeiras", respectivamente, no período em que ocorrem. **Compensação de instrumentos financeiros:** Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida, ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. d) Caixa e equivalentes de caixa: Incluem dinheiro em caixa, depósitos bancários à vista e investimentos temporários de curto prazo, com até 90 dias da data da aplicação ou considerados de liquidez imediata ou conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de mudança de valor, os quais são registrados pelos valores de custo acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas de encerramento das demonstrações financeiras, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização. e) Contas a receber de clientes e provisão para créditos de liquidação duvidosa: As contas a receber de clientes são registradas e mantidas no balanço pelo valor nominal dos títulos representativos desses créditos e deduzidas da provisão para créditos de liquidação duvidosa, a qual é constituída considerando-se a avaliação individual dos créditos, a análise da conjuntura econômica e o histórico de perdas registradas em exercícios anteriores por caixa de vencimento, em montante considerado suficiente pela Administração da Companhia para cobertura de perdas prováveis na realização, conforme os valores demonstrados na nota explicativa nº 6. Pelo fato de as contas a receber serem liquidadas substancialmente em um prazo médio em torno de 60 dias, os valores contábeis representam substancialmente os valores justos nas datas de encerramento das demonstrações financeiras. f) Estoques: Registrados pelo custo médio de aquisição ou produção, ajustados ao valor líquido de negociação e das eventuais perdas, quando aplicável. Os detalhes estão divulgados na nota explicativa nº 7. g) Imobilizado: Registrado ao custo de aquisição ou construção, acrescido, quando aplicável, de juros capitalizados durante o período de construção, para os casos de ativos qualificáveis, líquido de depreciação acumulada e de provisão para redução ao valor recuperável para os bens paralisados e sem expectativa de reutilização ou realização. A depreciação é calculada pelo método line-

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO para o Período de 1º de Março a 31 de Dezembro de 2014 (Em milhares de reais - R\$, exceto o prejuízo do período por ação)		
--	--	--

	Nota	01/03 a
	Explicativa	31/12/2014
<b>Receita Operacional Líquida</b>	20	324.805
<b>Custo dos Produtos Vendidos</b>	21	<u>(283.442)</u>
<b>Lucro Bruto</b>		41.363
<b>Despesas Operacionais</b>		
Com vendas	21	(34.364)
Gerais e administrativas		
Outras despesas operacionais, líquidas	22	<u>(1.970)</u>
<b>Prejuízo Operacional e antes do Resultado Financeiro</b>		(9.453)
<b>Resultado Financeiro</b>		
Receitas financeiras	23	13.316
Despesas financeiras	23	(58.107)
Variação cambial, líquida	24	<u>11.869</u>
<b>Prejuízo antes do Imposto de Renda e da Contribuição Social</b>		(42.375)
<b>Imposto de Renda e Contribuição Social</b>		
Diferidos	9.a)	<u>3.088</u>
<b>Prejuízo do Período</b>		<u>(39.287)</u>
<b>Prejuízo do Período por Ação - R\$</b>	26	<u>(78.574)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE para o Período de 1º de Março a 31 de Dezembro de 2014 (Em milhares de reais - R\$)		
--	--	--

	Nota	01/03 a
	Explicativa	31/12/2014
<b>Prejuízo do Período</b>		<u>(39.287)</u>
<b>Outros Resultados Abrangentes</b>		
Item que não será reclassificado subsequentemente para o resultado:		
Efeito de mudança de premissas atuariais, líquido de impostos		<u>1.742</u>
Total dos outros resultados abrangentes		<u>1.742</u>
<b>Resultado Abrangente Total do Período</b>		<u>(37.545)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA para o Período de 1º de Março a 31 de Dezembro de 2014 (Em milhares de reais - R\$)		
--	--	--

	Nota	01/03 a
	Explicativa	31/12/2014
<b>Fluxo de Caixa das Atividades Operacionais</b>		
Prejuízo do período		(39.287)
Ajustes para reconciliar o prejuízo do período com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:		
Depreciações e amortizações	11 e 12	21.109
Provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	16	4.151
Passivo atuarial de planos de pensão e benefícios pós-emprego	19	1.018
Reversão da provisão para perdas de estoques		(299)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	6	8.778
Reversão de provisão para perdas do imobilizado	11	(397)
Perda na alienação de bens do ativo imobilizado		418
Juros e variação cambial sobre empréstimos e financiamentos		45.624
Juros e variação cambial sobre mútuos com partes relacionadas		(19.499)
Imposto de renda e contribuição social diferidos	9.a)	(3.088)
Redução (aumento) nos ativos operacionais:		
Contas a receber de clientes		4.570
Estoques		16.756
Impostos a recuperar		2.219
Despesas antecipadas		(3.431)
Outros créditos		(1.364)
Partes relacionadas		(811)
Aumento nos passivos operacionais:		
Fornecedores		31.198
Impostos e contribuições a recolher		3.074
Salários, provisões e contribuições sociais a pagar		2.406
Outras obrigações		<u>5.530</u>
Caixa gerado pelas operações		78.675
Amortização de empréstimos e financiamentos - juros		<u>(28.576)</u>
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		<u>50.099</u>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Investimento</b>		
Aumento de capital		50
Caixa e equivalentes de caixa por integralização de capital	1.b)	2.130
Recebimento por venda de bens do ativo imobilizado		119
Aquisição de imobilizado e intangível	11 e 12	<u>(9.377)</u>
<b>Caixa Líquido Aplicado nas Atividades de Investimento</b>		<u>(7.078)</u>
<b>Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamento</b>		
Captação de empréstimos e financiamentos		695.546
Amortização de empréstimos e financiamentos - principal		(597.594)
Mútuos concedidos a partes relacionadas		(102.184)
Recebimentos de mútuos concedidos a partes relacionadas		<u>31.824</u>
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		<u>27.592</u>
<b>Aumento do Caixa e Equivalentes de Caixa</b>		<u>70.613</u>
<b>Saldo no Início do Período</b>		–
<b>Saldo no Fim do Período</b>		<u>70.613</u>
<b>Aumento no Caixa e Equivalentes de Caixa</b>		<u>70.613</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras

ar, com base na vida útil estimada de cada bem, conforme as taxas demonstradas na nota explicativa nº 11. A vida útil estimada e o método de depreciação são revisados no fim de cada exercício, e o efeito de quaisquer mudanças nas estimativas é contabilizado prospectivamente. O saldo do imobilizado inclui todos os gastos alocáveis aos bens durante a sua fase de construção e/ou a fase de testes pré-operacionais dos bens. Conforme mencionado no item j) a seguir, quando aplicável, os direitos que tenham por objeto bens corpóreos destinados à manutenção das atividades da Companhia, originados de operações de arrendamento do tipo financeiro, são registrados como se fossem uma compra financiada, reconhecendo no início de cada operação um ativo imobilizado e um passivo de financiamento, sendo os ativos também submetidos às depreciações calculadas de acordo com as vidas úteis estimadas dos respectivos bens. Um item do imobilizado é baixado após alienação ou quando não há benefícios econômicos futuros resultantes do uso contínuo do ativo. Os ganhos

continua →★