

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Quito-Ecuador el 9 de Junio de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Julio del mismo año. El objeto es la fabricación, comercialización y distribución de tela para cortinas, visillos, tapices, tela de vestir y hogar con fibras naturales y/o sintéticas.

NOTA 2 – RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de estados financieros y estimados contables

Los estados financieros a partir del año 2009 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), conforme a lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Una explicación de la transición a las NIIF y los efectos en la situación financiera se explica en la nota 16.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por la revalorización de los terrenos; los activos y pasivos financieros que se reconocen a valor razonable y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

La preparación de los Estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos, pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Socios en sesión del 26 de Marzo del 2012.

Los saldos del estado de utilidades y de flujos de efectivo del año que terminó el 31 de diciembre del 2009 corresponden a los saldos reportados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC".

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 y la Compañía no tiene la intención de aplicarlas con anticipación.

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial, debido a que no tiene compañías subsidiarias, asociadas o negocios en conjunto.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

Los registros contables para la preparación de los estados financieros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador.

Las transacciones en moneda extranjera (diferente en dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos o como se originaron. Los instrumentos financieros cuando se originan se reconocen a su valor razonable más los costos adicionales directos relacionados con la transacción, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros que se ajustan a valor razonable (valor de mercado o valor neto de los flujos de efectivos) cuyo efecto se reconoce en los resultados.

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. La clasificación de los instrumentos financieros se realiza en el momento del reconocimiento inicial. El tratamiento contable de cada una de las categorías es como sigue:

Activos financieros

- Efectivo y equivalente de efectivo

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

- Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta son todos los títulos y valores cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo y se actualizan a un valor de mercado y al 31 de diciembre del 2010 se ha estimado su valor de realización en el 60% en base a información obtenida de terceros. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados.

- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se contabilizan al valor del importe de la factura, menos la estimación de una provisión en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. Las provisiones para el deterioro de las cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual de las cuentas

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

por cobrar y se cargan en los resultados del año; la Compañía, considera los siguientes porcentajes de provisión:

<u>Antigüedad de los saldos</u>	<u>Porcentaje</u>
- Por vencer y vencida hasta 60 días	1
- De 61 a 90 días vencidos	3
- De 91 a 120 días vencidos	10
- De 121 a 180 días vencidos	50
- Mas de 181 días vencidos	<u>80</u>

Los castigos se disminuyen de la provisión y los excedentes de la provisión se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se registran al costo debido que sus plazos no superan los 90 días de plazo.

Pasivos financieros

La Compañía contabiliza los pasivos financieros cuando existe un acuerdo contractual y se reconocen a su valor de liquidación o al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen: obligaciones bancarias; y, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año. Estos se registran a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros neto del interés implícito en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días.

- Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras constituyen préstamos bancarios y se contabilizan al valor razonable, cualquier ganancia o pérdida se reconoce como pérdidas y ganancias del periodo, los intereses pagados son reconocidos por el método del interés. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

d) Inventarios

Los inventarios adquiridos (materia prima, producto en proceso y producto terminado) se registran al costo de adquisición y se contabilizan al cierre de los estados financieros al último costo de adquisición, los inventarios procesados (producto en proceso o producto terminado) se registran al precio de venta deducido el margen de utilidad. Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de los valores incurridos.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al VNR, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión. La provisión para el inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado en base a la experiencia histórica y antigüedad de los productos, para lo cual considera los siguientes rangos de provisión:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

<u>Rangos de antigüedad en días</u>	<u>Porcentaje</u>	
	<u>Todos los Inventarios, excepto productos en proceso</u>	<u>Productos en proceso</u>
Productos con una antigüedad más de 12 a 18 meses	20	-
Productos con una antigüedad más de 18 meses a 60 meses	40	20
Productos con una antigüedad más de 60 meses	<u>80</u>	<u>80</u>

e) Inmuebles, maquinaria y equipos

Los inmuebles, maquinaria y equipos, se registran al costo, excepto terrenos que se registran al valor de avalúo determinado en base a los valores establecidos por las autoridades municipales.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

Los inmuebles, maquinaria y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos porcentajes son como sigue:

Edificios	2.5%
Maquinaria	Entre el 2.85 % y 10%
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33.3
Vehículos	<u>20</u>

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles, maquinaria y equipo vendido y/o dado de baja se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

f) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipo al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes. El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

h) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida. Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustados por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente. En los ejercicios 2011 y 2010 no han existido indicios de deterioro de los activos.

i) Obligaciones por beneficios post empleo

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación como resultado de un suceso pasado y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

k) Costos financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual se incurren; excepto por lo mencionado en la nota 2 (f).

l) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

Los impuestos diferidos constituyen los impuestos calculados que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIF's y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período en que las partidas temporales se realicen y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

m) Ingreso por acción ordinarias

Ingreso por acción ordinaria se calculan teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2010, fue de 2,849,600 por valor nominal de US\$ 1.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar de clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen los saldos pendientes de cobro y tienen plazos de hasta 90 días y no generan ningún interés. Las cuentas por cobrar de clientes corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en Ecuador, Perú y Bolivia.

El movimiento de la provisión para deterioro para cuentas por cobrar de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	362,644.22	229,917.09
Adiciones:		
Libros fiscales	36,092.61	30,544.34
Provisión adicional NIIFs	<u>2,449.93</u>	<u>102,182.79</u>
Saldo al final del año	<u>401,186.76</u>	<u>362,644.22</u>

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Las cuentas por cobrar – otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empleados	226.60	677.02
Anticipos a proveedores	509,397.52	42,992.57
Anticipo impuesto a la renta	62,288.98	63,977.24
Credito tributario impuesto a la renta:		
por Retenciones en la Fuente	104,241.58	68,218.72
por Impuesto a la Salida de Divisas	89,804.23	48,020.92
Otros	<u>98,420.55</u>	<u>58,604.21</u>
	<u>864,379.46</u>	<u>282,490.68</u>

El

saldo de las cuentas por cobrar – empleados constituyen anticipos, los cuales no tienen un plazo mayor a 90 días.

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

El saldo de impuestos – anticipo impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 constituye el anticipo de pago efectuado por el impuesto la renta del año 2011 y 2010, respectivamente.

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 del crédito tributario, constituye las retenciones efectuadas y el Impuesto a la Salida de Divisas "ISD", por el 2% pagado por la Compañía en las transferencias efectuadas al exterior para el pago de las importaciones efectuadas por materias primas que no tienen arancel por US\$ 89,904.23 (US\$48,020.92 en el 2010). Este valor de acuerdo a las disposiciones tributarias constituye crédito tributario del impuesto a la renta de la Compañía.

NOTA – 5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de los inventarios comprenden lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima y materiales	933,561.99	1,052,814.40
Producto terminado	955,499.97	668,376.90
Producto en proceso	226,918.55	445,007.05
Importaciones en transito	<u>1,456,936.37</u>	<u>1,147,706.77</u>
	<u>3,572,916.88</u>	<u>3,313,905.12</u>
Provisión para obsolescencia	<u>(347,873.97)</u>	<u>(347,873.97)</u>
	<u>3,225,042.91</u>	<u>2,966,031.15</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	347,873.97	379,746.36
Reversiones provisiones para NIIFS	<u>-</u>	<u>(31,872.39)</u>
Saldo al final del año	<u>347,873.97</u>	<u>347,873.97</u>

NOTA 6 - INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Los inmuebles, maquinaria y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.**Notas a los estados financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
No depreciables:		
Terrenos	336,214.63	376,570.81
Maquinaria en proceso de montaje	-	6,556.99
	<u>336,214.63</u>	<u>383,127.80</u>
Depreciables		
Edificios	1,283,366.97	1,111,196.26
Maquinaria, equipo e instalaciones	11,833,144.71	11,910,231.05
Muebles y equipos de Oficina	18,098.90	22,245.72
Equipos de computación	18,540.87	9,788.33
Vehículos	17,582.25	17,582.25
Otros	23.00	23.01
	<u>13,170,756.70</u>	<u>13,071,066.62</u>
Depreciación acumulada	<u>(5,381,295.81)</u>	<u>(5,752,459.51)</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	<u>7,789,460.89</u>	<u>7,318,607.11</u>
	<u>8,125,675.52</u>	<u>7,701,734.91</u>

El saldo de terrenos incluye el ajuste por US\$252.464,44 correspondientes a la revalorización determinada en base a los valores estimados por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito y cuyo efecto se contabilizó en la cuenta reserva por revalorización.

El movimiento de los inmuebles, maquinaria y equipos de los años que terminaron el 31 diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Revalorización</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	6,117,051.34	-	6,117,051.34
Ajustes iniciales por conversión a NIIFS	1,984,649.78	252,464.44	2,237,114.22
Saldos iniciales al 1 de enero del 2010	<u>8,101,701.12</u>	<u>252,464.44</u>	<u>8,354,165.56</u>
Adiciones	675,152.79	-	675,152.79
Ventas y retiros	(585,966.28)	-	(585,966.28)
Gasto depreciación del año	<u>(741,617.17)</u>	<u>-</u>	<u>(741,617.17)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>7,449,270.46</u>	<u>252,464.44</u>	<u>7,701,734.90</u>
Adiciones	1,180,967.70	-	1,180,967.70
Ajustes por bajas	(4.00)	-	(4.00)
Gasto depreciación del año	<u>(757,023.08)</u>	<u>-</u>	<u>(757,023.08)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>7,873,211.08</u>	<u>252,464.44</u>	<u>8,125,675.52</u>

NOTA 7 – PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2010 los préstamos corresponden a dos operaciones otorgadas por el Banco General Rumiñahui S. A, cuyo vencimiento final es en diciembre del 2010 y devengan una tasa de interés reajutable cada noventa días al 31 de diciembre del 2010 devengan el 8,95% anual.

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.**Notas a los estados financieros****NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores		
Nacionales, neto de costo amortizado	1,670,426.55	1,243,090.43
Exterior, neto de costo amortizado	<u>435,342.70</u>	<u>530,120.59</u>
	<u>2,105,769.25</u>	<u>1,773,211.02</u>
 Aportes y retenciones por pagar al Instituto		
Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	31,479.75	35,286.92
Anticipo de clientes	253,922.27	349,983.96
Participación de empleados en las utilidades	304,265.83	245,379.25
Beneficios sociales	143,090.66	33,373.60
Retenciones en la fuente	278.66	87,297.11
Impuesto a la renta	686,970.52	354,865.47
Otras	<u>480,315.21</u>	<u>529,551.38</u>
	<u>4,006,092.15</u>	<u>3,408,948.71</u>

El saldo de las cuentas por pagar de los proveedores nacionales y del exterior al 31 de diciembre del 2011 se presenta neto del costo amortizado por US\$1,563.24 (US\$6,547.12 en el 2010) y tienen plazos de hasta 540 días.

El saldo de las cuentas por pagar – anticipos de clientes corresponden a pagos anticipados de clientes del exterior y tienen plazos de hasta 60 días y no devengan intereses.

NOTA 9 - JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>Provision</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Bonificación</u>	
	<u>patronal</u>	<u>por</u>	<u>Total</u>
		<u>desahucio</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	547,586.76	224,011.53	771,598.29
 Ajuste inicial para conversión a NIIFs	-	-	-
Saldos al 1 de enero del 2010	<u>547,586.76</u>	<u>224,011.53</u>	<u>771,598.29</u>
 Cargado al gasto del año	<u>101,092.14</u>	<u>38,294.15</u>	<u>139,386.29</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>648,678.90</u>	<u>262,305.68</u>	<u>910,984.58</u>
 Cargado (reversado) al gasto del año	<u>9,964.70</u>	<u>(32,035.59)</u>	<u>(22,070.89)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>658,643.60</u>	<u>230,270.09</u>	<u>888,913.69</u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva matematica actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilacion vitalicia (con 25 años o mas de servicio)	126,452.02	124,710.02
Trabajadores entre 10 y 25 años de servicio	308,199.35	314,149.12
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	<u>223,992.23</u>	<u>209,819.76</u>
	<u>658,643.60</u>	<u>648,678.90</u>

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de incremento salarial	3%	2,4%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tasa de descuento	<u>7%</u>	<u>6,5%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 10 – RESERVA PARA REPARACIONES MAYORES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía ha constituido provisiones para ser utilizadas en proyectos relacionados con: mantenimiento de la maquinaria, desmantelamiento de instalaciones, remediación ambiental, pago de comisiones al exterior, despido de empleados, fusión de empresas, gastos para reparaciones mayores y montaje de maquinaria.

El movimiento de la reserva para reparaciones mayores en los años que terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	500,000.00	500,000.00
Nuevas provisiones	<u>1,500,000.00</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>2,000,000.00</u>	<u>500,000.00</u>

NOTA 11 - PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 2,489,600 acciones de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2011 esta pendiente de apropiación el valor correspondiente a las utilidades del año 2011, el cual se estima en US\$51,860.93.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 12 – VENTAS

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.**Notas a los estados financieros**

Un detalle de las ventas netas y otros ingresos de los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas:		
Locales	15,718,291.84	12,057,022.44
Exterior	<u>1,798,669.73</u>	<u>1,589,026.37</u>
	<u>17,516,961.57</u>	<u>13,646,048.81</u>

NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Gastos</u>		<u>Gastos</u>	
	<u>Administracion</u>	<u>Venta</u>	<u>Administracion</u>	<u>Venta</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	188,078.57	117,607.70	134,311.71	64,043.97
Aportes a la seguridad social	30,118.79	15,457.13	26,143.20	11,763.74
Beneficios sociales e indemnizaciones	10,727.09	11,295.70	9,511.79	12,989.51
Gasto planes de beneficios a empleados	10,952.71	2,179.60	35,922.89	10,928.31
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	220,100.27	-	174,757.33	-
Mantenimiento y reparaciones	1,222.95	33,122.97	603.63	-
Arrendamiento operativo	-	45,976.00	-	6,522.00
Comisiones	-	279,464.62	-	127,476.40
Promoción y publicidad	-	32,527.84	-	24,634.97
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	8,844.71	26,106.84	8,831.02	6,905.18
Transporte	1,201.00	73,097.07	5,722.40	74,941.90
Gastos de gestión	219,326.32	-	-	-
Gastos de viaje	504.60	50,503.68	12,311.66	55,278.54
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	17,158.34	-	18,906.37	-
Impuestos, contribuciones y otros	92,363.86	-	69,909.49	-
Depreciaciones	5,748.49	5,200.44	9,498.58	5,429.46
Inventarios	-	-	(31,872.39)	-
Instrumentos financieros	-	-	1,460.59	-
Cuentas por cobrar	38,542.54	-	132,727.13	-
Gasto por reestructuración	200,000.00	-	-	-
Otros gastos	<u>236,905.17</u>	<u>52,660.23</u>	<u>376,451.01</u>	<u>57,062.18</u>
	<u>1,281,795.41</u>	<u>745,199.82</u>	<u>985,196.41</u>	<u>457,976.16</u>

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 24% (25% en el 2010) a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2011	2010	2011	2010
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta (propositos fiscales)	-	1,635,861.65	-	408,965.41
Efecto de aplicación de NIIF's año anterior	-	(72,240.80)	-	(18,060.20)
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	2,028,438.89	1,563,620.85	486,825.33	390,905.21
Participación de los empleados en las utilidades	(304,265.83)	(245,379.25)	(73,023.80)	(61,344.81)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,724,173.06	1,318,241.60		
Deducción por incremento neto en empleados discapacitados	(35,593.87)	-	(8,542.53)	-
Efecto de aplicación de NIIF's	-	72,240.80		18,060.20
Gastos no deducibles	1,584,214.65	28,979.48	380,211.52	7,244.87
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	3,272,793.84	1,419,461.88	785,470.52	354,865.47
Base tributaria e impuesto a la renta con reinversión:				
Base tributaria e impuesto a la renta (24%)	2,287,793.84	-	549,070.52	-
Base tributaria e impuesto a la renta (14%)	985,000.00	-	137,900.00	-
Impuesto a la renta Corriente			686,970.52	354,865.47
Efecto de ajuste por impuesto diferido ingreso (gasto)	32,788.70	(72,240.80)	7,213.51	(15,892.97)
Impuesto a la renta corriente y diferido			694,184.03	338,972.50

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 24% (25% en el 2010) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

El movimiento de la cuenta por cobrar – impuesto a la renta es como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	-	68,218.72
Retenciones en la fuente	104,241.58	(68,218.72)
Saldo al final del año	104,241.58	-

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Partidas de impuesto diferido	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2011	2010	2011	2010
Provision para deterioro de cuentas por cobrar	210,603.03	208,153.10	46,332.67	45,793.68
Ajuste de inversiones disponibles para la venta	10,880.09	10,880.09	2,393.62	2,393.62
Provision para obsoletos	347,873.97	347,873.97	76,532.27	76,532.27
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	(2,056,624.50)	(2,005,889.83)	(452,457.39)	(441,295.76)
Costo financiero no devengado	(1,563.24)	(6,547.11)	(343.91)	(1,440.36)
Jubilacion Patronal	223,992.23	213,480.06	49,278.29	46,965.61
			(278,264.45)	(271,050.94)
Disminución del año / cargo en los resultados			7,213.51	(15,892.97)
			(271,050.94)	(286,943.91)

Las partidas se compensaran en los próximos 5 a 15 años.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias en los últimos 15 años y no existen impuestos adicionales pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

Tasa de impuesto a la renta:

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año	Tarifa de impuesto
2012	23%
2013 en adelante	22%

Por su parte, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Adicionalmente en el cálculo del impuesto a la renta, las siguientes deducciones deben ser consideradas:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

NOTA 15 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – d).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. CORTINAS Y VISILLOS "CORTYVIS" Cía. Ltda. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

La industria textil es un sector en el cual los cambios en la moda son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. CORTINAS Y VISILLOS "CORTYVIS" Cía. Ltda. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en los años 2008 y 2009, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Socios

Los socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos y define el enfoque y directrices para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para el control del riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Tasas de interés					Tasas de interés promedio del año
Año 2011	Fija	Variable	Sin interes	Total	
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,489,659.69	1,489,659.69	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	3,905,052.41	3,905,052.41	-
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	2,105,769.25	2,105,769.25	-
Accionistas	-	-	1,909,202.65	1,909,202.65	-
Año 2010					
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	593,758.05	593,758.05	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	-	3,223,026.16	3,223,026.16	-
Pasivos financieros					
Prestamos a corto plazo	-	340,487.13	-	340,487.13	8.69
Cuentas por pagar:	-	-	-	-	-
Proveedores	-	-	1,773,211.02	1,773,211.02	-
Accionistas	-	-	1,876,763.83	1,876,763.83	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2011	2010
+ - 0.5%	-	1,702.44
+ - 1.0%	-	3,404.87
+ - 1.5%	-	5,107.31
+ - 2.0%	-	6,809.74
+ - 2.5%	-	8,512.18

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

Año 2011	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.489.659,96	-	-	-	-	1.489.659,96
Cuentas por cobrar - comerciales	2.193.700,53	1.177.366,48	161.747,72	372.237,68	-	3.905.052,41
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar:						
Proveedores	823.110,54	446.251,78	1.806,50	836.163,67	-	2.107.332,49
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1.909.202,65	1.909.202,65
Año 2010						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	593.758,05	-	-	-	-	593.758,05
Cuentas por cobrar - comerciales	2.110.894,16	593.736,62	174.952,13	343.443,25	-	3.223.026,16
Pasivos financieros						
Préstamos a corto plazo	-	-	-	340.487,13	-	-
Cuentas por pagar:						
Proveedores	902.399,93	284.242,39	69.141,83	523.973,99	-	1.779.758,14
Préstamos de largo plazo	-	-	-	-	1.876.763,83	1.876.763,83

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2011	2010	2011	2010
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,489,659.96	593,758.05	1,489,659.96	593,758.05
Cuentas por Cobrar - comerciales	3,828,482.75	3,159,826.63	3,905,052.41	3,223,023.16
Pasivos Financieros				
Préstamos	-	333,810.91	-	340,487.13
Cuentas por Pagar	2,064,479.66	1,738,442.18	2,105,769.25	1,773,211.02
Deuda a largo plazo	-	-	-	-
Cuentas por pagar - accionistas	1,871,767.30	1,839,964.54	1,909,202.65	1,876,763.83

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 16 – PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas (1)	<u>1,380,789.82</u>	<u>1,436,652.81</u>
Compras	<u>1,048,139.91</u>	<u>782,739.36</u>

- (1) El monto de ventas incluye transacciones con una parte relacionada domiciliada en el exterior.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 con partes relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos - cuentas por cobrar - clientes	244,797.66	124,103.36
Pasivos:		
Cuentas por pagar - proveedores	1,255,088.60	906,554.82
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>1,909,202.65</u>	<u>1,876,763.83</u>

Las cuentas por pagar a largo plazo constituyen saldos por pagar a los accionistas, los cuales no tienen un plazo de vencimiento y no devengan ninguna tasa de interés.

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

La remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2011 fue de US\$ 82.070 (US\$97,419 en el 2010).

NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía en Junio del 2009 firmo con un proveedor del exterior, un contrato para la adquisición de maquinaria por 1,390,000 Euros, de los cuales la Compañía ha recibido el 25% del pedido solicitado. Debido a razones de cambio en el precio pactado la Compañía desistió de la adquisición de la maquinaria restante.

El proveedor ha manifestado la inconformidad, debido a que considera incumplimiento del contrato pactado y actualmente la Compañía se encuentra en proceso de negociación a fin de evitar la exigencia del cumplimiento del contrato y las acciones legales pertinentes, lo cual podría originar el pago del total del pedido de fabricación de la maquinaria, repuestos y otros gastos.

Otros – Depósito Industrial

La Corporación Aduanera Ecuatoriana mediante Resolución SRU-DAJU-RE-0017 del 29 de septiembre del 2009, autorizó a la Compañía para la operación e instalación del depósito industrial para el ingreso de materias primas de conformidad con lo establecido en los Artículos 75 literal (b) de la Ley Orgánica de Aduanas y 89 inciso segundo, 146,147 literal (b) y 152 de su Reglamento. Con el objeto de garantizar las operaciones del depósito industrial la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ha entregado a una compañía aseguradora una garantía de aproximadamente US\$200.000. Dicho contrato tiene una vigencia de cinco años, contados a partir del 21 de febrero del 2010.

NOTA 18 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Renta Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución NAC-DGER2008-464 del 11 de abril del 2008 publicada en el Registro oficial 324 del 25 de abril de 2008, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un valor acumulado superior a US\$ 1.000.000 (hasta US\$300.000 hasta el año 2006), deberán presentar en los 5 días posteriores a su declaración anual de impuestos un anexo detallado de las operaciones realizadas; y, aquellas que tengan operaciones mayores a US\$ 5.000.000 (hasta US\$1.000.000 hasta el año 2006), además del anexo antes mencionado deberán presentar el estudio integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, en función de los métodos y principios establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

La Compañía en el año 2011 y 2010 no tiene operaciones que excedan los US\$5.000.000 con sus partes relacionadas del exterior y las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2011.

NOTA 19 – RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICION A LAS NIIF's.

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía debido a que el total de activos excede a US\$ 4 Millones se encuentra en el grupo 2, la cual debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2009; los estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2010 e iniciar sus registros contables en base a NIIF's a partir del 1 de enero del 2011.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF's, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF's que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Además mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones, con menos de 300 empleados y que no son parte del mercado de valores aplicarán las NIIF's para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIF's PYMES".

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta General de Socios del 12 de julio del 2010 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y en sesión del 24 de marzo del 2011 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 31 de diciembre del 2009, la Compañía acuerdo con el cronograma establecido por el Organismo de Control preparó los estados financieros del año que terminó 31 de diciembre del 2011 en base a las NIIF's.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIFs es el 1 de enero del 2010 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2010 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2010 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Norma Ecuatorianas de Contabilidad "NEC".

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

La preparación de los estados financieros de la Compañía bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIFs son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera "NIIF's" es como sigue:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Rubro de los estados financieros	Saldos al		Resumen de los efectos	
	31 de diciembre del 2009			
	NEC	NIIFs	Superavit por Valuacion de Activos	Resultados acumulados provenientes de la adopcion por primera vez de las NIIFs
Activos Financieros Disponibles para la Venta	23,548.74	14,129.24	-	(9,419.50)
Cuentas por cobrar:				
Comerciales :				
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar clientes	(123,946.78)	(229,917.09)	-	(105,970.31)
Inventarios - provisión para protección	-	(379,746.36)	-	(379,746.36)
Inmuebles, maquinaria y equipos:				
Revalorización terrenos	83,750.19	336,214.63	252,464.44	-
Inmuebles maquinaria y equipos- correccion:				
Depreciaciones	6,117,051.34	8,101,701.12	-	1,984,649.78
Costo financiero no devengados de cuentas por pagar	-	28,256.97	-	28,256.97
Impuesto Diferido		(286,943.91)	-	(286,943.91)
			<u>252,464.44</u>	<u>1,230,826.67</u>

Los ajustes antes mencionados corresponden a los ajustes considerando las excepciones establecidas en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

ACTIVOS	Saldo NEC al 31 de diciembre del 2009	Reclasifica- ciones	Ajustes iniciales NIIFs.	Saldo al 1 de enero del 2010
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	628,046.44	-	-	628,046.44
Activos Financieros Disponibles para la Venta	-	23,548.74	(9,419.50)	14,129.24
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	2,244,895.32	-	-	2,244,895.32
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar clientes	(123,946.78)	-	(105,970.31)	(229,917.09)
	2,120,948.54	-	(105,970.31)	2,014,978.23
Otras	157,384.93	11,945.12	-	169,330.05
	2,278,333.47	11,945.12	(105,970.31)	2,184,308.28
Inventarios, neto de provisión para protección	2,600,997.26	-	(379,746.36)	2,221,250.90
Pagos Anticipados	35,493.86	(35,493.86)	-	-
Total activos corrientes	5,542,871.03	-	(495,136.17)	5,047,734.86
 Inmuebles, maquinaria y equipos, neto de depreciación acumulada	6,117,051.34	-	2,237,114.22	8,354,165.56
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	2,447.60	-	2,447.60
Inversiones a largo plazo	2,447.60	(2,447.60)	-	-
Total activos no corrientes	6,119,498.94	-	2,237,114.22	8,356,613.16
Total activos	11,662,369.97	-	1,741,978.05	13,404,348.02
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Pasivos corrientes:				
Préstamos, incluyendo vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	456,267.37	-	-	456,267.37
Cuentas por pagar	4,025,016.62	(458,001.38)	(28,256.97)	3,538,758.27
Total pasivos corrientes	4,481,283.99	(458,001.38)	(28,256.97)	3,995,025.64
Pasivos no corrientes:				
Cuentas por pagar accionistas	-	458,001.38	-	458,001.38
Deuda a largo plazo	338,356.19	-	-	338,356.19
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	771,598.29	-	-	771,598.29
Reserva para reparaciones mayores	-	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	286,943.91	286,943.91
Total pasivos no corrientes	1,109,954.48	458,001.38	286,943.91	1,854,899.77
Total pasivos	5,591,238.47	-	258,686.94	5,849,925.41
Patrimonio de los accionistas:				
Capital acciones	2,489,600.00	-	-	2,489,600.00
Aportes Futura Capitalización	1,418,762.45	-	-	1,418,762.45
Reservas:				
Legal	104,218.32	-	-	104,218.32
Capital	1.14	-	-	1.14
Superávit por valuación de activos	-	-	252,464.44	252,464.44
Utilidades acumuladas	2,058,549.59	-	-	2,058,549.59
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	-	-	1,230,826.67	1,230,826.67
Total patrimonio de los accionistas	6,071,131.50	-	1,483,291.11	7,554,422.61
	11,662,369.97	-	1,741,978.05	13,404,348.02

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Ajuste inventario por valuación por pérdidas.

Constituye el efecto valuación por inventarios dañados, obsoletos o de lento movimiento conforme los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 2, lineamientos que no se consideraron bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Inmuebles, maquinaria y equipo

Constituye el ajuste por restablecimiento de los costos y vidas útiles para inmuebles, maquinaria y equipo de producción, sugeridos por un Perito Independiente calificado por la Superintendencia de Compañías; Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, se mantenían costos provenientes de la aplicación de la Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC 17 (Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización) y se aplicaban vidas útiles en función de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Ecuador. Para Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se ha considerado como costo histórico, los valores de adquisición de cada activo en dólares que constituye el costo atribuido, excepto los terrenos que se registran al valor de avalúo determinado en base a los valores establecidos por perito especializado. Así como las vidas útiles que han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, que se resumen a continuación:

- (1) Edificios e instalaciones se determinó una vida útil de 40 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 20 años.
- (2) Maquinaria se determinó una vida útil de hasta 30 años para ciertos activos, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 10 años.
- (3) Equipo de Producción se determinó una vida útil de hasta 20 años para ciertos activos, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 10 años.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIF's y la base contable fiscal de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base contable fiscal son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Beneficios de post empleo

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, la Compañía reconocía un pasivo parcial de dicha obligación.

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 12 del 2012, 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 o en sus notas.