CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USD Dólares)

A. CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CÍA. LTDA.:

Cortinas y Visillos Cortyvis Cía. Ltda. fue constituida el nueve de junio de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de julio del mismo año con domicilio en la ciudad de Quito. La actividad principal de la Compañía es la fabricación, comercialización y distribución de tela para cortinas, visillos, tapices, tela de vestir y hogar con fibras naturales y/o sintéticas.

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No.SC.IJ.DJ.CPTE.Q.12.006289, aprobó la fusión por absorción de la compañía Hilos de Fantasía HILFAN Cía. Ltda., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 27 de diciembre de 2012.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Uso de estimaciones y juicios: La preparación de Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Efectivo y equivalentes al 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 al efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Instrumentos Financieros

Activos no financieros: El valor en libros de los activos no financieros de propiedad de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuente con un derecho legal para compensar los montos y tenga el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Cuentas por cobrar: Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Inventario: Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Se contabilizan al cierre de los estados financieros al último costo de adquisición, los inventarios procesados se registran al precio de venta deducido el margen de utilidad.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente.

La Compañía efectúa una provisión para aquellos inventarios de lento movimiento en los cuales no se puede estimar el ajuste al valor neto de realización, la cual se registra en los resultados del año y se deduce por los castigos y las disminuciones en la provisión.

Pasivos financieros no derivados: Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera consolidado cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Provisión por jubilación y desahucio: La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de Jubilación Patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por

parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por Jubilación Patronal calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Propiedad, planta y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La propiedad, planta y equipo se presentan principalmente a su costo histórico. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

Los métodos y periodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio.

La depreciación de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo.

La vida útil estimada de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

TIPO DE BIEN	AÑOS
Edificios	40
Maquinaria y Equipo	10-35
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

El gasto por depreciación de propiedad, planta y equipos se registra en los resultados del año.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Esto ocurre cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos sustancialmente al comprador, esto es, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Deterioro de activos financieros: Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese o esos eventos de pérdida tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional, entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

Marco de Administración de Riesgo. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Presidencia y Gerencia General de la Compañía identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: La Compañía tiene una exposición limitada al cambio de otras monedas. Adicionalmente la entidad realiza transacciones en moneda extranjera, como importaciones las cuales incorporan un riesgo de cambio.

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si una contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía administra el riesgo de liquidez asegurándose que siempre exista efectivo suficiente para cubrir sus deudas cuando estas son requeridas para el pago en condiciones normales de negocio, sin incurrir en pérdidas inaceptables que puedan deteriorar su reputación.

La Compañía revisa sus necesidades de liquidez en función de los presupuestos considerando las fechas de vencimiento de los saldos por cobrar y pagar y los flujos de caja proyectados.

Riesgo de tasa de interés: Surge de las obligaciones financieras. Todas las operaciones de largo plazo devengan tasas de interés fijas y variables.

Las tasas de interés en el país están vinculadas a la TPR (tasa pasiva referencial) o TAR (tasa activa referencial) del Banco Central del Ecuador. La Compañía analiza y evalúa continuamente estas tasas y su impacto en el flujo de efectivo, en las variables macroeconómicas del país y del mundo. A la fecha de los estados financieros, la Compañía no tiene inversiones significativas en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo operacional: Están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan los procesos o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a su reputación alcanzando su objetivo. La Administración encuentra la gran capacidad actualmente disponible en el mercado nacional y considera potenciales cambios a políticas públicas como un riesgo para la competitividad internacional, adicionalmente existe el riesgo de cambios en las políticas de importación por parte del gobierno lo cual también afecta a la competitividad.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el USD Dólares la moneda de uso local en la República del Ecuador.

B. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja	(1)	2,836,052.81	2,361,992.72
Bancos locales	(2)	474,449.46	369,685.68
		<u>3,310,502.27</u>	<u>2,731,678.40</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja General		2,410,304.28	1,787,025.64
Caja Almacén Sur		425,678.49	574,939.44
Caja Chica		70.04	27.64
		<u>2,836,052.81</u>	<u>2,361,992.72</u>

(2) Corresponde al siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre de	
Bancos	No. Cuenta	2014	2013
Banco Pichincha C.A.	3084391404	284,812.13	186,573.94
Banco Bolivariano C.A.	5015000272	32,521.16	26,343.72
Banco General Rumiñahui S.A.	8003655304	129,561.15	145,282.56
Banco de la Producción S.A.	02005104706	27,555.02	11,485.46
		<u>474,449.46</u>	<u>369,685.68</u>

C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes	(1)	3,092,336.01	3,137,123.38
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2)	759,007.15	526,456.30
		<u>2,333,328.86</u>	<u>2,610,667.08</u>

(1) Incluye principalmente US\$260,222.30 (US\$245,698.66 en el 2013) a Texart S.A.S., US\$90,283.61 (US\$22,995.52 en el 2013) a Grey María García Espinoza, US\$70,733.86 (US\$8,916.48 en el 2013) a Angélica María Laaz Rodríguez, US\$60,066.61 (US\$37,835.82 en el 2013) a Bertha Natividad Riofrio Encarnación, y, US\$59,278.23 (US\$37,461.44 en el 2013) a El Barata S.A.

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo al inicio del período		526,456.30	557,305.22
Provisión		232,550.85	28,182.60
(-) Reverso de provisión NIIF			59,031.52
Saldo al final del período		<u>759,007.15</u>	<u>526,456.30</u>

E. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Anticipos a proveedores	(1)	126,011.19	67,117.01
Garantía	(2)	42,626.19	42,626.19
Gastos prepagados	(3)	71,490.31	64,933.94
Préstamos empleados		1,172.09	2,385.63
		<u>241,299.78</u>	<u>177,062.77</u>

(1) Incluye principalmente US\$41,950.00 a Jantex Comercial Importadora y Exportadora. Ltda., US\$41,250.00 (US\$41,250.00 en el 2013) a Hugo Marcelo Espín Tobar y US\$18,000.00 a Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.

(2) Corresponde a garantía entregada a la Empresa Eléctrica Quito S.A. E.E.Q., por la planta de energía a disposición de la fábrica.

(3) Corresponde a US\$62,741.17 (US\$64,933.94 en el 2013) por contratación de pólizas de seguros y US\$8,749.14 por intereses prepagados a proveedores del exterior (US\$57,800.67 en el 2013).

F. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Inventarios de materia prima		1,223,883.86	964,672.02
Inventarios en proceso		1,259,120.67	919,557.80
Inventarios de productos terminados		1,865,589.91	1,582,912.08
Inventario en tránsito		661,344.41	309,965.59
		5,009,938.85	3,777,107.49
(-) Provisión para obsolescencia	(1)	347,873.97	347,873.97
		<u>4,662,064.88</u>	<u>3,429,233.52</u>

(1) Durante el año 2014, la Compañía no registró provisiones por obsolescencia de inventarios.

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Retenciones en la fuente		65,863.81	69,379.42
Anticipo de impuesto a la renta		112,614.86	101,281.60
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas		32,217.00	27,574.39
		<u>210,695.67</u>	<u>198,235.41</u>

G. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	1,225,774.63				1,225,774.63
Construcciones en curso	162,715.83	119,311.38		(72,037.58)	209,989.63
Maquinaria en proceso de instalación	284,801.81	58,627.43	(361.83)		343,067.41
Edificios	1,213,958.55				1,213,958.55
Maquinaria y equipo e instalaciones	14,779,973.71	34,439.95	(1,666,439.65)	72,037.58	13,220,011.59
Muebles, enseres y equipos de oficina	12,881.18	17,275.13	(2,258.14)		27,898.17
Equipos de computación	31,318.60	17,891.33	(9,514.54)		39,695.39
Vehículos	68,857.56				68,857.56
Otros	23				23
	17,780,304.87	247,545.22	(1,678,574.16)		16,349,275.93
(-) Depreciación acumulada	5,656,623.49	880,096.40	(1,497,691.43)		5,039,028.46
	<u>12,123,681.38</u>	<u>(632,551.18)</u>	<u>(180,882.73)</u>		<u>11,310,247.47</u>

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Proveedores locales	(1)	351,089.73	438,496.02
Proveedores del exterior	(2)	1,077,626.33	1,336,278.47
		1,428,716.06	1,774,774.49
(-) Ajuste de método de interés efectivo	(3)	2,002.26	3,549.66
		<u>1,426,713.80</u>	<u>1,771,224.83</u>

(1) Incluye principalmente US\$64,959.99 (US\$16,412.10 en el 2013) a Vicunha Ecuador S.A., US\$48,582.76 (US\$50,608.08 en el 2013) a Seguros Equinoccial S.A., US\$26,387.88 (US\$22,173.61 en el 2013) a Química Comercial Quimical Cía. Ltda. y US\$18,563.53 (US\$18,724.48 en el 2013) a Guardianías Ecuatorianas Cía. Ltda.

(2) Incluye principalmente US\$278,734.79 (US\$656,036.86 en el 2013) a Bruckner Textile Technologies GMBH & Co. Kg, US\$216,416.40 a Do Best Co. Ltd., US\$210,503.20 (US\$135,844.20 en el 2013) a Hyosung Corporation, y US\$94,937.77 (US\$336,910.71 en el 2013) a Toyota Textile Machinery Europe Ag.

(3) Corresponde al cálculo del costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera 9, "Instrumentos Financieros" párrafo 4.2. A continuación el movimiento:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Saldo al inicio del período		3,549.66	
Provisión			3,549.66
(-) Baja		1,547.40	
Saldo al final del período		<u>2,002.26</u>	<u>3,549.66</u>

I. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Anticipos de clientes	(1)	293,073.16	135,179.69
Provisiones	(2)	545,481.79	545,481.79
Otras obligaciones	(3)	265,596.62	194,308.66
		<u>1,104,151.57</u>	<u>874,970.14</u>

(1) Corresponde a anticipos para la compra de mercadería.

(2) Corresponde a provisiones generadas en años anteriores.

(3) Incluye principalmente US\$61,883.99 de otras cuentas por pagar en el 2014 (US\$8,244.22 en el 2013) y multas por pagar US\$34,605.61 en 2014 (US\$29,960.11).

J. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Impuesto al Valor Agregado		99,259.26	97,493.32
Retenciones en la fuente		14,162.12	6,003.76
Impuesto a la Renta del ejercicio por pagar (Ver Nota V)		304,863.11	351,506.77
		<u>418,284.49</u>	<u>455,003.85</u>

L. OBLIGACIONES ACUMULADAS:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Obligaciones empleados	(1)	223,295.05	236,293.43
Obligaciones Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	(2)	66,938.66	65,421.71
Participación trabajadores en las utilidades	(3)	198,112.75	270,963.91
		<u>488,346.46</u>	<u>572,679.05</u>

(1) Corresponde al siguientes detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Sueldos por pagar		165,692.63	176,061.95
Décimo tercer sueldo		16,046.30	18,999.87
Décimo cuarto sueldo		41,556.12	40,129.94
Compensación salario digno			1,101.67
		<u>223,295.05</u>	<u>236,293.43</u>

(2) Corresponde al siguientes detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Aportes Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	42,561.27	43,985.56
Préstamos hipotecarios y quirografarios	17,720.58	14,092.78
Fondo de reserva	6,642.15	7,329.73
Otros	14.66	13.64
	<u>66,938.66</u>	<u>65,421.71</u>

(3) Corresponde a US\$198,112.75 (US\$270,963,91 en el 2013) de participación trabajadores en las utilidades del ejercicio.

L. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR ACCIONISTAS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Siegfried Tiber Tiber	1,087,865.98	1,089,744.98
Mary Isabel Iguarán Martínez	799,078.62	799,078.62
(1)	<u>1,886,944.60</u>	<u>1,888,823.60</u>

(1) Estas obligaciones no tienen fecha de vencimiento definida y las tasas de interés no son especificadas.

M. RESERVAS:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía ha constituido provisiones para ser utilizadas en proyectos relacionados con mantenimiento de maquinaria, desmantelamiento de instalaciones, remediación ambiental, pgo de comisiones al exterior, despido de empleados, fusión de empleados, fusión de empresas, gastos de reparaciones mayores y montaje de maquinaria. Los saldos durante el 2014 no tuvieron movimientos.

N. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Provisión para jubilación patronal (1)	1,362,083.88	1,110,577.80
Provisión para bonificación por desahucio (2)	476,872.62	457,689.28
	<u>1,838,956.50</u>	<u>1,568,267.08</u>

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del período	1,110,577.80	930,197.57
Provisión	258,015.27	187,646.83
(-) Pagos	6,509.19	7,266.60
Saldo al final del período	<u>1,362,083.88</u>	<u>1,110,577.80</u>

(2) El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del período	457,689.28	430,976.29
Provisión	26,890.38	26,712.99
(-) Pagos	7,707.04	
Saldo al final del período	476,872.62	457,689.28

O. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:

Corresponde al saldo de los ajustes por cálculo de impuestos diferidos en inversiones disponibles para la venta, ajuste de vida útil de activos fijos, costo financiero no devengado y jubilación patronal no deducible.

Q. PATRIMONIO:

Capital social: Representan US\$3,478,600 participaciones comunes - autorizadas, emitidas al valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva por valuación: Contra esta cuenta se reconoce el efecto de los avalúos realizados posterior al reconocimiento inicial, para ajustar el valor razonable de los bienes inmuebles.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Se registran los ajustes provenientes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

R. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADAS:

A continuación un detalle de saldos con las compañías relacionadas:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por Cobrar:		
Importadora y Exportadora Cortyvis S.A.C	323,446.82	270,822.49
Artcondeco	115,001.66	115,001.66
	438,448.48	385,824.15

A continuación un detalle de transacciones con las compañías relacionadas:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
<u>Importadora y Exportadora Cortyvis S.A.C.:</u>		
Ventas	107,297.30	321,826.57
Cobros en el año	(54,672.97)	(51,004.08)
	52,624.33	270,822.49

S. GASTOS OPERACIONALES (INDIRECTOS):

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Personal	439,611.32	374,320.57
Depreciación	11,304.73	6,392.74
Seguros	117,679.64	137,829.90
Mantenimiento	79,820.34	109,958.07
Movilización	55,786.89	43,641.49
Suministros	24,221.82	18,096.70
Adecuaciones	24,587.16	22,112.22
Confección	9,583.13	31,536.10
Otros	20,902.47	38,051.70
	<u>783,497.50</u>	<u>781,939.06</u>

T. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Sueldo, salario y beneficios empleados	659,968.35	581,502.37
Provisión cuentas incobrables		59,031.52
Control y vigilancia	238,370.87	248,627.70
Personal	183,134.09	205,826.47
Impuestos municipales y fiscales	107,924.19	111,651.18
Gestión	36,922.50	7,731.59
Salud ocupacional	16,975.89	11,106.09
Contribuciones	18,982.18	17,699.34
Servicios básicos	18,703.61	18,980.49
Suministros de oficina	17,435.64	11,802.89
Depreciación	17,724.88	18,347.88
Seguros	16,964.12	16,735.97
Viaje	11,851.03	2,049.72
Otros	111,008.22	92,035.01
	<u>1,455,965.57</u>	<u>1,403,128.22</u>

U. GASTOS DE VENTAS:

	Años terminados al	
	31/12/2014	31/12/2013
Sueldo, salario y beneficios empleados	248,581.77	213,183.69
Provisión cuentas incobrables	232,550.85	
Depreciación	1,629.92	4,360.07
Comisiones	139,259.11	135,563.92
Publicidad y propaganda	36,647.18	39,504.07
Viaje	39,576.02	46,995.57
Gestión	41,304.12	16,102.48
Exportación	14,144.32	36,166.21
Arriendo	40,845.50	48,252.00
Movilización	17,160.88	30,533.69
Suscripciones	6,212.12	6,907.78
Otros	11,881.32	14,964.32
	<u>829,792.11</u>	<u>592,533.80</u>

V. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. el aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2014	2013
Utilidad del ejercicio	1,320,751.69	1,806,426.06
Menos: Participación de los trabajadores	198,112.75	270,963.91
Más: Gastos no deducibles	263,102.48	62,295.90
Base imponible para cálculo de impuesto a la renta	<u>1,385,741.42</u>	<u>1,597,758.05</u>
Impuesto a la renta causado	<u>304,863.11</u>	<u>351,506.77</u>

W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

X. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

Y. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.