



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.



Contadores Públicos - Auditores - Consultores
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso
Quito - Ecuador
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110
Fax : (593-2) 226 009
P.O.Box 17 - 01 - 2794
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito, Marzo 15 de 2002

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de CORTINAS Y VISILLOS-CORTYVIS CÍA LTDA.

1. Hemos examinado el Balances Generales de **CORTINAS Y VISILLOS-CORTYVIS CÍA LTDA.** al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en estas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una Auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestras auditorías nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **CORTINAS Y VISILLOS-CORTYVIS CÍA LTDA.**, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los Resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y sus Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
**Registro Nacional de Auditores Externos de la
Superintendencia de Compañías. No. 036**

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro Nacional C.P.A. No.11.405

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIA.LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Saldo al	Saldo al
ACTIVO CORRIENTE		31-dic-01	31-dic-00
Caja y Bancos	3	US\$ 447.562,74	US\$ 499.532,79
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes	4	1.452.246,12	1.151.821,59
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables	5	-28.220,33	-15.582,45
Anticipo Proveedores		240.319,08	262.111,06
Varios Deudores		52.803,08	2.498,53
Inventarios	6	2.105.525,78	2.539.835,46
Pagos Anticipados	7	24.455,02	83.022,28
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>4.294.691,49</u>	<u>4.523.239,26</u>
ACTIVOS FIJOS			
Activos No Depreciables	8	83.750,18	83.750,18
Activos Depreciables	9	6.575.474,37	7.691.823,11
Menos: Depreciación Acumulada	9	-3.402.963,59	-4.746.107,15
		<u>3.172.510,78</u>	<u>2.945.715,96</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>3.256.260,96</u>	<u>3.029.466,14</u>
OTROS ACTIVOS			
Inversiones Permanentes	10	2.447,60	14.024,58
Otros Activos		17.283,88	9.785,31
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>19.731,48</u>	<u>23.809,89</u>
TOTAL ACTIVOS		US\$ <u>7.570.683,93</u>	US\$ <u>7.576.515,29</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11	<u>37.486,03</u>	<u>-</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Siegfried Tieber Tieber
Gerente General

Econ. Germania Astudillo
Contadora General
Registro Nacional CBA No. 004

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIA.LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS	Notas		Saldo al		Saldo al
PASIVOS CORRIENTES			31-dic-01		31-dic-00
CUENTAS POR PAGAR					
Proveedores Nacionales	12	US\$	594.850,88	US\$	669.779,22
Proveedores del Exterior	13		830.211,10		908.226,11
Anticipos Clientes			9.348,95		26.161,31
Provisión Beneficios Sociales	14		101.801,90		85.677,71
Instituciones Públicas	15		57.472,83		41.972,18
Varios Acreedores			0,00		55.500,00
Préstamos Accionistas			0,43		3.035,36
Obligaciones por Pagar Corto Plazo	16		812.492,13		1.257.456,79
Otras Cuentas por Pagar	17		460.000,00		-
Obligaciones de terceros			55.318,66		109.758,49
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u>2.921.496,88</u>		<u>3.157.567,17</u>
PASIVOS NO CORRIENTES					
Obligaciones por Pagar Largo Plazo	18		1.610.818,49		1.524.976,65
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			<u>1.610.818,49</u>		<u>1.524.976,65</u>
TOTAL PASIVOS			<u>4.532.315,37</u>		<u>4.682.543,82</u>
PATRIMONIO					
Capital Pagado	19		2.489.600,00		56.000,00
Reserva Legal			23.518,32		16.298,48
Reserva de Capital	20		1,14		2.433.601,14
Utilidad no Distribuida			341.035,17		199.925,15
Utilidad del Período			184.213,93		188.146,70
TOTAL PATRIMONIO			<u>3.038.368,56</u>		<u>2.893.971,47</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US\$	<u>7.570.683,93</u>	US\$	<u>7.576.515,29</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	11		<u>37.486,03</u>		<u>-</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Siegfried Tieber Tieber
Gerente General

Econ. Germania Astudillo
Contadora General
Registro Nacional CBA No. 004

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIA.LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldo al 31-dic-01	Saldo al 31-dic-00
Ventas	21	US\$ 8.036.036,51	US\$ 6.985.399,43
Menos: Costo de Ventas		(6.471.065,38)	(4.433.569,82)
UTILIDAD BRUTA		1.564.971,13	2.551.829,61
Gastos Operacionales			
Gastos de Venta		(152.271,51)	(95.414,46)
Gastos Operacionales	22	(910.206,30)	(458.249,17)
Gastos Financieros	23	(314.335,77)	(2.018.307,57)
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		188.157,55	(20.141,59)
Ingresos y Gastos no Operacionales			
Más: Ingresos No Operacionales		127.809,91	325.131,48
Menos: Egresos No Operacionales		-31.106,75	-71.990,87
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		284.860,71	232.999,02
(-) 15% Participación a Trabajadores		-42.729,10	- 34.949,85
(-) 25% Impuesto a la Renta		-48.222,22	-
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA			
(-) 5% Asignación Reserva Legal		-9.695,46	-9.902,47
UTILIDAD DEL PERÍODO		US\$ 184.213,93	US\$ 188.146,70

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Siegfried Tieber Tieber
Gerente General

Econ. Germania Astudillo
Contadora General
Registro Nacional CBA No. 004

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIA.LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCION	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	US\$ 56.000,00	6.396,02	1.209.884,25	0,00	0,00	89.947,14		-20.284,59	1.341.942,82
MOVIMIENTOS									
TRANSFERENCIA DE LA PÉRDIDA DEL PERÍODO									-
AJUSTE POR APLICACION DE LA NEC No. 17			355.546,82	894.141,48		109.978,01	-5.686,82		1.353.979,49
TRANSFERENCIA A RESERVA DE CAPITAL			-1.565.431,07	-894.141,48	2.459.572,55				-
ASIGNACION RESERVA LEGAL		9.902,46							9.902,46
TRANSFERENCIA PERDIDAS ACUMULADAS							-20.284,59	20.284,59	-
TRANSFERENCIA DE PERDIDAS ACUMULADAS A RESERVA DE CAPITAL					-25.971,41		25.971,41		-
UTILIDAD NETA DEL PERIODO								188.146,7	188.146,70
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	US\$ 56.000,00	16.298,48	0,00	0,00	2.433.601,14	199.925,15	0,00	188.146,70	US\$ 2.893.971,47
MOVIMIENTOS									
RECLASIFICACION DE CUENTAS POR EL TRATAMIENTO DEL REI COMO RENTA EXENTA		-2.475,62				141.110,03		2.475,62	0,00
								-141.110,03	0,00
ALUMENTO DE CAPITAL	2.433.600,00				-2.433.600,00				0,00
5% ASIGNACION DE RESERVA LEGAL 2001		9.695,46							9.695,46
UTILIDAD NETA DEL PERIODO								184.213,93	184.213,93
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	US\$ 2.489.600,00	23.518,32	0,00	0,00	1,14	341.035,17	0,00	184.213,93	US\$ 3.038.368,56

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Siegfried Tieber Tieber
Gerente General

Econ. Germania Astudillo
Contadora General
Registro Nacional CBA No. 004

CÓRTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIA.LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

		Saldo al 31-dic-01	Saldo al 31-dic-00
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</u>			
Utilidad (Pérdida) Neta del Período	US\$	184.213,93	188.146,70
<u>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL FLUJO DE CAJA USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
Gastos Depreciación		632.282,20	553.101,42
Provisión Cuentas Incobrables		12.637,88	11.290,56
Baja Inversiones Permanentes		11.220,35	9.319,20
Diferencial Cambiario		-	694.701,21
Utilidad Venta de Activo Fijo		-37.327,22	
Resultado por Exposición a la Inflación R.E.I		-	-252.963,70
Provisión Maquinaria		460.000,00	
Otros Egresos		4.242,27	
Reserva Legal		9.695,46	
<u>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>			
	US\$	1.276.964,87	1.203.595,39
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</u>			
Cuentas por Cobrar		-255.059,04	-722.632,55
Inventarios		434.309,68	-321.347,30
Cargos Diferidos		55.249,20	237.924,35
Otros Activos		-7.498,57	-289.642,77
Proveedores		-152.943,35	272.814,61
Anticipos de Clientes		-16.812,36	-188.682,34
Provisiones Sociales por Pagar		16.124,18	70.837,99
Impuesto a la Renta		-	-
Obligaciones IESS e Impuestos		-41.571,64	23.758,18
Otros Pasivos		-109.939,83	55.500,00
Ctas por Pagar Accionistas		-3.034,93	-82.333,27
<u>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>			
	US\$	-81.176,66	-943.803,10
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>			
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo		-888.635,44	-510.146,35
<u>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
	US\$	-888.635,44	-510.146,35
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo		-635.154,18	458.206,66
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo		276.031,36	158.068,01
<u>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
	US\$	-359.122,82	616.274,67
Aumento (Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes		-51.970,05	365.920,61
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período		499.532,79	133.612,18
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período	US\$	447.562,74	499.532,79

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Sr. Siegfried Tieber Tieber
Gerente GeneralEcon. Germania Astudillo
Contadora General
Registro Nacional C.B.A No.0.04

CORTINAS Y VISILLOS - CORTYVIS CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL

1.1 ANTECEDENTES

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública de fecha 9 de junio de 1982 en la República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Julio del mismo año.

La actividad básica de la compañía es la fabricación de telas para cortinas, visillos, manteles, camisas y estampación de telas destinado al consumo nacional e internacional.

El 58% de las materias primas son importadas y el 42% son adquiridas en el mercado nacional, estas son financiadas a través de créditos locales a corto plazo.

Las ventas del producto terminado se realizan por medio del departamento de ventas, como también con una amplia red de distribuidores a nivel nacional, los mismos que reciben descuentos sobre los precios de lista y crédito hasta 60 días plazo.

1.2 ENTORNO ECONÓMICO

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo los Índices de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2.001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de Precios al consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C) son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN.-

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000, han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido reexpresados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/.25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2001, han sido preparados en dólares, de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

2.2 PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se han constituido considerando aquellas de dudosa recuperabilidad.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3. VALUACIÓN DE INVENTARIOS

En el año 2000, los inventarios, se encuentran ajustados de conformidad con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. En el año 2001 los inventarios se encuentran registrados bajo el método de costo promedio que no sobrepasa el valor del mercado.

2.4 ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2000, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

Durante el año 2001, las adiciones de Activos Fijos Depreciables se encuentran registrados al costo de adquisición.

Las depreciaciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	%
	Máximo Deprec.
Edificios	5%
Maquinaria de Producción	10%
Equipo de Producción	10%
Instalaciones	10%
Equipo y Muebles de Oficina	10%
Herramientas	10%
Adecuaciones	10%
Equipo de Computación	20%
Vehículos	20%

2.5. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S), tales como: Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva y 15% Participación Trabajadores.

2.6 COBERTURA DE SEGUROS

La Compañía ha contratado pólizas de seguro, cuya duración es de un año, desde la fecha de su contratación, las mismas que se encuentran renovadas para el período 2002, cuyo detalle es el siguiente:

Ramos	Vigencia		Valor Monto Asegurado
	Emisión	Vencimiento	
Incendio	15/02/01	15/02/02	43.710,03
Lucro Cesante	15/02/01	15/02/02	5.279,99
Rotura de Maquinara	15/02/01	15/02/02	31.917,57
Transporte Interno	15/02/01	15/02/02	6.197,91
Vehículo	15/02/01	15/02/02	798,84
Robo	15/02/01	15/02/02	224,23
Equipo Electrónico	15/02/01	15/02/02	130,11
Responsabilidad Civil	15/02/01	15/02/02	592,33
Fidelidad	15/02/01	15/02/02	415,35
Total			89.266,36

3.- "Caja y Bancos"

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Caja	US\$	96856.96	104,599.92
Bancos		350705.78	394,932.87
Total	US\$	447,562.74	499,532.79

4.- "Clientes"

Este rubro está compuesto de la siguiente manera:

Detalle		Saldo 31-dic-01	Saldo 31-dic-00
Clientes	US\$	1.452.246,12	1.151.821,59
Total	US\$	1.452.246,12	1.151.821,59

4.1 Al cierre del período la cartera se encuentra integrada de 271 deudores, de los cuales 266 son clientes nacionales y representan el 66%; los restantes 5 clientes son del exterior y representan el 34% del total de la cartera por las exportaciones de productos terminados como telas para cortinas, visillos y manteles etc.

5.- "Provisión para Cuentas Incobrables"

Corresponde a una reserva para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad de las cuentas por cobrar a clientes, la misma que se ha constituido en base al 1% sobre los créditos pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2001, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Saldo Inicial	US\$	15,582.45	4,291.89
Provisión		12,637.88	11,290.56
Total	US\$	28,220.33	15,582.45

6.- "Inventarios"

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Materias Primas	US\$	721,619.08	622,493.30
Productos Semiprocesados		571,972.79	883,368.20
Productos Terminados		660,733.43	699,766.23
Importaciones en Tránsito		151,200.48	334,207.73
Total	US\$	2,105,525.78	2,539,835.46

7. " Pagos Anticipados"

Se encuentra integrada por los siguientes valores:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Póliza de Seguro	US\$	9,959.34	-
AGS of America In		10,296.87	20,593.79
Otros		-	56,130.28
Jacobo Steiner		4,198.81	6,298.21
Total	US\$	24,455.02	83,022.28

8. "Activos Fijos No Depreciables"

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Terrenos		83,750.18	83,750.18
Total	US\$	83,750.18	83,750.18

8.1 Este valor corresponde a un terreno donde funciona la planta industrial y se encuentra ubicado en la parroquia de Calderón del cantón Quito.

9. "Activos Fijos Depreciables"

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es como sigue:

(Ver anexo adjunto)

Nota No. 9

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIALTDA.

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCION		EDIFICIOS	MAQUINARIA DE PRODUCCION	EQUIPO DE PRODUCCION	EQUIPOS Y MUEBLES DE OFICINA	INSTALACIONES	HERRAMIENTAS	ADECUACIONES	EQUIPO DE COMPUTACION	VEHICULOS	TOTAL ACTIVOS	DEPRECIACION ACUMULADA	TOTAL ACTIVO FIJO NETO
SALDO AL 31 DICIEMBRE DE 1999	US\$	350.898,65	3.537.759,42	49.661,40	21.216,36	30.705,31	1.902,72	1.759,20	19.128,38	7.264,74	4.020.296,18	-2.383.725,06	US\$ 1.636.571,12
ADICIONES		-	461.317,29	36093,9	711,11	-	-	-	12024,05	-	510.146,35	-553.101,42	-42.955,07
RETROS BAJAS		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RECLASIFICACIONES		23.063,30	1.199,99	-	-	-	-	-	-	-	24.263,29	81,89	24.345,18
AJUSTES NEC 17		246.762,56	2.810.042,38	32.851,44	10.220,05	9.878,38	1.123,50	2.583,39	17.288,35	6.367,24	3.137.117,29	-1.609.362,56	1.327.754,73
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	US\$	620.724,51	6.810.319,08	118.606,74	32.147,52	40.583,69	3.026,22	4.342,59	48.440,78	13.631,98	7.891.823,11	-4.746.107,15	US\$ 2.945.715,96
ADICIONES		40.715,51	745.798,54	21.429,20	5.256,72	59.823,19	-	-	15.612,28	-	886.635,44	-632.282,20	256.353,24
VENTAS		-	-75.565,38	-	-	-	-	-	-	-	-75.565,38	49.891,60	-25.673,78
BAJAS		-	-1.849.249,22	-24.150,01	-12.866,17	-26.476,71	-1.362,40	-	-11.429,65	-	-1.925.534,16	1.925.534,16	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	US\$	661.440,02	5.831.303,02	113.135,93	24.538,07	72.796,53	1.663,82	4.342,59	52.823,41	13.631,98	6.576.474,37	-3.402.963,59	US\$ 3.172.510,78

Las adiciones más importantes de periodo fueron:

Maquinaria de Producción

- Maquinaria de tejer circular Galco 24.96 proviene de Italia, marca Orizio.
- Maquinaria calandria compactadora, marca Ferraro, modelo Competex, FX 1500 Italiana.
- Maquinaria alemana Karl Mayer.
- Compresor de aire comprimido, marca Kaesser, modelo SK -26 20HP.

Instalaciones

- Instalación de cámaras Wackenhunt de monitoreo.
- Instalación de puntos de cableado.
- Instalación de puntos de voz.

Equipo de Producción

- Extintores de polvo químico seco ABC, capacidad 10 libras, con válvula metálica, manómetro y manguera.
- Extintores de polvo químico seco ABC, capacidad 20 libras, con válvula metálica, manómetro y manguera de descargue y soporte de pared.

10. "Inversiones Permanentes"

Corresponde a las siguientes Inversiones:

Detalle			Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Cofiec	10.1	US\$	2,447.60	2,804.23
Electroquito	10.2		-	11,220.35
Total		US\$	2,447.60	14,024.58

- 10.1 Este valor corresponde a 611.901 acciones nominativas ordinarias que la compañía mantiene en Cofiec C.A., de un valor de 0,04 Dólares cada una, según certificación de fecha 16 de mayo de 2001, valor que no tiene variación al 31 de diciembre de 2001.
- 10.2 En el año 2001, la Compañía dio de baja este valor acogiéndose al documento de disolución de Electroquito S.A. el mismo que fue protocolizado mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Décimo Cuarto, cantón Quito (No. de Referencia 2353)

11. Cuentas de Orden

Al 31 de Diciembre de 2001, la compañía amortizó el 25% de las pérdidas acumuladas, de acuerdo al Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que dice:

"Las Sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles", su detalle es el siguiente:

Año		Valor	
1997	US\$	11.434,49	11,1
1998		1.445,15	
1999		20.284,60	
2000		4.321,79	
Total:	US\$	37.486,03	

Esta información es tomada de las declaraciones del Impuesto a la Renta de Ejercicios Anteriores.

- 11.1 Este valor corresponde al Remanente de la Pérdida del año 1997, no amortizado en el año 2001, sin embargo este podría ser amortizado con las Utilidades de Ejercicios Posteriores, de conformidad con el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

12. "Proveedores Nacionales"

Esta cuenta corresponde a obligaciones que la compañía mantiene con varios proveedores por la adquisición de materias primas y materiales auxiliares, cuyas cancelaciones serán en los primeros meses del año 2002.

13. "Proveedores del Exterior"

Se refiere a obligaciones que la Compañía mantiene con varios proveedores por la adquisición de materias primas, colorantes y maquinaria, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Hilados Flexlon	US\$	49,566.90	273,899.39
Lamperti		60,000.00	120,000.00
Picañol		183,150.69	276,430.39
Otros		295,633.25	237,896.33
Karl Mayer		129,604.26	-
Orizio Paolo		112,256.00	-
Total	US\$	830,211.10	908,226.11

14. "Provisión Beneficios Sociales"

Se refiere a la provisión de los Décimos Tercero y Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva y 15% Participación Trabajadores que por ley les corresponde a los trabajadores de la compañía, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
15% Participación Trabajadores	US\$	42,729.10	34,949.85
Empleados		41,118.48	38,820.98
Décimo Tercer Sueldo		3,400.86	2,845.04
Décimo Cuarto Sueldo		495.54	634.35
Fondo de Reserva		14,057.92	8,427.49
Total	US\$	101,801.90	85,677.71

15. "Instituciones Públicas"

Esta conformada por la provisión para el impuesto a la renta del año 2001, las retenciones del I.V.A, retenciones en la fuente y obligaciones por pagar al Seguro Social, obligaciones que serán canceladas en los primeros meses del siguiente período, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle		Saldo	
		31-Dic-01	31-Dic-00
Impuesto a la Renta 15.1		48,222.22	-
Impuesto IVA retenido	US\$ -	880,293.80	- 377,851.90
Retención en la fuente terceros		881,545.83	412,856.39
Aporte al IESS		7,910.35	6,829.51
Préstamos al IESS		88.23	138.18
Total	US\$	57,472.83	41,972.18

15.1. En este período, la Provisión del Impuesto a la Renta como se detalla continuación:

Utilidad Antes de Impuestos y Participación Traba	US \$	284,860.71
(-) 15% Participación Trabajadores		-42,729.11
Utilidad Después de Participación a Trabajadores		242,131.60
(+) Gastos no Deducibles		15,053.59
Base para Amortización Pérdidas Acumuladas		257,185.19
(-) 25% Amortización Pérdidas Acumuladas		-64,296.30
Base Imponible para el Impuesto a la Renta		192,888.90
25% Impuesto a la Renta	US\$	48,222.22

16. "Obligaciones Por Pagar Corto Plazo"

Se refiere a la porción corriente de los siguientes préstamos:

Año 2000

Institución Financiera	No DOCUMENTO	FECHA DE		PLAZO DIAS	TASA INTERÉS	Valor
		Emisión	Vcto.			
Banco Huanabanco	50-03-97-02014	30/10/97	04-03-02	1800	Sobre Saldos	9,781.19
Banco del Progreso	986053/955	15/05/98	Marzo de 1999	0	-	124,369.66
Banco Central del Ecuador.	1103636713	27/02/98	28-Feb-05	0	17%	953,947.72
CFN						
CFN Reestruc. Fondos Propios	004-1-3-1-98	19/05/00	24-Mar-05	1770	15.82%	94,488.07
CFN Reestruc. de deuda Eco. Progreso		03/07/00	12-Jun-04	1440	13.37%	74,870.16
Sub-Total CFN.						169,368.23
Saldo al 31 de Diciembre 2000						1,257,466.79

16.1 Este valor corresponde a la liquidación de dos operaciones que han sido financiadas por el Banco del Progreso, cuyas referencias son 986053 y 986955, encontrándose estas obligaciones al 31 de diciembre de 2000 vencidos los dividendos del capital e interés desde el 01-Marzo-1999 y 30-Mar-1999 respectivamente, según liquidación de operaciones emitido por el banco el 30 de diciembre de 2000

16.2 Debido a su liquidación forzosa, el Banco de Préstamos endoso por valor recibido a favor del Banco Central del Ecuador (B.C.E.) el pagaré suscrito por

Cortvis, convirtiéndose el B.C.E, en el nuevo acreedor. Como consecuencia, el B.C.E. el 9 de mayo de 2000 inicio un juicio de coactiva en contra de Cortvis.

- 16.3** El 24 de agosto de 2000 se efectuó la cesión de los derechos hipotecarios y prendarios a favor del B.C.E, con el objetivo de proceder a la novación de obligaciones. Al 31 de diciembre de 2000, la empresa mantiene pendiente de pago el capital adeudado; y la novación de obligaciones se halla en trámite.
- 16.4** Es la obligación de fondos propios de la Corporación Financiera Nacional a favor de la compañía la misma que se encuentra en Fideicomiso en el Banco Aserval.
- 16.5** Corresponde al crédito otorgado por el Banco del Progreso con fondos de la C.F.N, y fue refinanciado el 3 de julio del año 2000.

Año 2001

Institución Financiera	No. Documento	Fechas de		Plazo Días	Tasa Interés	Provisión Interés	Valor
		Emisión	Vcto.				
Banco Pinarbanco	5003-97-02014	30/10/97	04/10/02	1800	Sobre Saldos		25,139.11
Banco Central del Ecuador.	16.1	TA-6005-2001	06/07/01	11/05/06	1800	Reajustable cada 90 días	294,201.57
	-	T.I.- 6006-2001	06/07/01	27/05/03	720	-	11,654.72
Sub-Total Capital e Interés						11,654.72	544,152.73
Corporación Financiera Nacional	16.2						555,807.46
16.2a	0010-10-9786	10/02/01	27/12/03	1080	Reajustable cada 90 días	523.75	41,237.52
16.2b	0010-10-4463	02/08/00	17/06/04	1440		257.67	74,870.16
16.2c	0010-11-8608	24/05/98	24/03/05	2520		2,887.48	111,768.98
Sub-Total Capital e Interés						3,668.90	227,876.66
						3,668.90	231,545.56
Saldo al 31 de Diciembre 2001							812,492.12

- 16.1** Las obligaciones del Banco Central corresponden a dos operaciones reestructuradas en el período 2001.
- 16.2a** Obligación correspondiente a Reprogramación de Pasivos – Canje de Cartera (Banco de Progreso).
- 16.2b** Obligación correspondiente a Reprogramación de Pasivos – Recursos C.F.N.
- 16.2c** Obligación de Primer Piso – Recursos C.F.N.

17. "Provisiones"

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía ha efectuado una provisión por un valor de US\$ 460.000,00 para mantenimiento de Maquinaria de la Fábrica de acuerdo al Informe Técnico y de conformidad con el Artículo 17 numeral 5, literal b. del Reglamento de la Ley del Régimen Tributario Interno.

18. "Obligaciones por Pagar Largo Plazo"

Se refiere a las obligaciones que mantiene la Compañía en las diferentes Instituciones Financieras del país, las mismas que tienen relación con las obligaciones a corto plazo de la Nota 16.

AÑO 2000

Institución Financiera	No. Documento	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo Días	Tasa Interés	Monto Dólares
Banco Pílanbanco	5040397/02014	30-Oct-97	04-Oct-02	1800	Sobre Saldos	14,688.00
CFN Reestruc. deuda-Ban. Progreso		03-Jul-00	12-Jun-04	1440	0.13%	616,765.02
Banco Central del Ecuador	1103636713	27/02/98	28-Feb-05	0	17%	893,523.63
Saldo al 31 de Diciembre 2000						1,524,976.65
AÑO 2001						
Banco Central del Ecuador	1A-6005-2001	06/06/01	11/06/06	1800	30 días	113,154.30
	1-6006-2001	06/06/01	27/06/03	720	reejutable	1,026,414.77
						Subtotal
						1,139,569.07
Corporación Financiera Nacional -	0010-10-9786	10/02/01	27/12/03	1080		44,673.98
	0010-10-4463	02/08/00	12/06/04	1440		112,305.34
	0010-10-8608	24/05/98	24/03/05	1800		314,270.10
						Subtotal
						471,249.42
Saldo al 31 de Diciembre 2001						1,610,818.49

La compañía tiene presentado como garantías de estas obligaciones bancarias los terrenos y Garantías Hipotecarias y Prendarias.

19. "Capital Pagado"

La compañía se constituyó con capital de S/6,000.000 mediante Escritura Pública celebrada el 9 de junio de 1982 ante el notario Cuarto del Cantón Quito Dr. Edmundo Cueva e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 30 de julio de 1982.

Posteriormente se realizaron varios aumentos de capital hasta llegar a su actual de S/. 1.400.000.000 que convertido a dólares da el total de US\$. 56.000.

En el año 2001, la Compañía incrementó su capital pagado en US\$ 2.433.600,00, llegando a un valor total de US\$ 2.489.600,00 cuyo aumento de capital fue utilizando la cuenta Reserva de Capital, según consta en la Escritura Pública otorgada ante el Notario Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito Dr. Jaime Aillón Albán el 8 de enero de 2001, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito y consta en el repertorio bajo el número 10893 de fecha 10 de Mayo de 2001.

El capital pagado actual es de US\$ 2.489.600,00 y se encuentra dividido en 2.489.600 participaciones sociales con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

20. "Reserva de Capital"

En el año 2000 está cuenta se originó por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización.

En el año 2001, la Compañía realizó el aumento de capital utilizando el valor por US \$ 2.433.600,00 de la Cuenta Reserva de Capital, y su saldo al 31 de diciembre de 2001 es por US \$ 1,14

21. "Ventas de Mercadería"

Corresponde a:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Productos Terminados	US\$	7,435,570.71	6,506,410.56
Servicios Prestados		600,465.80	478,988.87
Total	US\$	8,036,036.51	6,985,399.43

22. "Gastos Operacionales"

Se refieren a los siguientes rubros:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Depreciaciones	US\$	27,436.85	15,719.94
Salarios		223,845.82	123,556.75
Gastos Generales		345,645.30	213,820.15
Otros		300,640.45	84,542.57
Reservas (Inversiones, Incobrables)		12,637.88	20,609.76
Total	US\$	910,206.30	458,249.17

23. "Gastos Financieros"

Se refieren a los siguientes rubros:

Detalle		Saldo 31-Dic-01	Saldo 31-Dic-00
Intereses pagados	US\$	305,400.91	422,924.37
Amortización Diferencial Cambiario		-11,372.33	812,195.95
Pérdida por diferencia de Cambios		5,023.71	694,701.21
Otros egresos		15,283.48	23,136.37
I.C.C		0.00	65,349.67
Total	US\$	314,335.77	2,018,307.57

24. "Transacciones con Compañías Relacionadas"

La Compañía efectúa operaciones comerciales con su Compañía Relacionada Hilfan Cía. Ltda. por el Servicio de Hilado para la fabricación de telas, este servicio es a crédito, cuyo valor a fin de año es de US\$ 167.550,11.

25. "Aspecto Tributario"

Las actividades de la Compañía han sido fiscalizadas por el Ministerio de Finanzas hasta el ejercicio económico de 1996 y no existen valores pendientes de pago por este concepto que debería reflejarse en el balance al 31 de diciembre del 2.001.

EVENTO SUBSECUENTE

Mediante solicitud de fecha 1 de marzo de 2002 (NCR 02671), la compañía ha solicitado a la Corporación Financiera Nacional C.F.N. la liberación de las siguientes garantías: espumadora, estampadora y prenda comercial, garantías de las operaciones de segundo piso y toda la maquinaria que es garantía del crédito de primer piso. La C.F.N. mantendría como garantías de todas las deudas de CORTYVIS la hipoteca del inmueble ubicado en Calderón (garantía de primer piso) y la rama termofijadora (garantía de segundo piso). Cabe indicar que la CFN mediante comunicación de fecha 27 de marzo de 2002 (NCR 03778) someterá a aprobación de la Gerencia General la liberación de las mismas.

GARANTIA DE TERCEROS

La Compañía tiene suscrito una Acta Transaccional con el Banco de Guayaquil por una obligación a largo plazo que se origina por una garantía de un accionista hacia terceros, la misma que se comprometió a cancelar el primer día de cada mes y por treinta y seis meses, el valor de las deudas en cuotas que incluyen capital e intereses, habiéndose cumplido hasta la presente fecha los pagos comprometidos. Es decir al 31 de diciembre del 2001, la compañía tiene cancelado 20 meses quedando 16 cuotas pendientes de pago.

CONTINGENCIA

Existe un valor por US\$ 170.491.67 de un cliente(persona jurídica) del exterior, Compañía que por haber fallecido su representante legal no ha cancelado. Sin embargo CORTINAS Y VISILLOS – CORTYVIS CÍA LTDA., por intermedio de su abogado está realizando las gestiones pertinentes para recuperar este valor.