

Quito, Mayo 9 de 2003

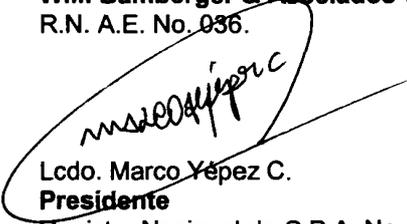
Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

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

1. Hemos examinado los Balances Generales de **CORTYVIS CÍA LTDA.** al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que nuestras auditorías nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **CORTYVIS CÍA LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos del efectivo por los años terminados en esa 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.
R.N. A.E. No. 036.


Lcdo. Marco Yépez C.
Presidente
Registro Nacional de C.P.A. No. 11.405

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIA.LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Saldo al	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		31/12/02	31/12/01
Caja y Bancos	3	US\$ 217,769.34	US\$ 447,562.74
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
Clientes	4	1,596,771.09	1,452,246.12
Provisión para Cuentas Incobrables	5	-36,797.37	-28,220.33
Anticipo Proveedores		11,196.25	240,319.08
Varios Deudores		37,517.80	52,803.08
Inventarios	6	1,769,971.27	2,105,525.78
Pagos Anticipados	7	9,634.38	24,455.02
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3,606,062.76</u>	<u>4,294,691.49</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	8	83,750.18	83,750.18
Activos Depreciables	9	6,682,762.12	6,575,474.37
Depreciación Acumulada	9	-3,384,542.16	-3,402,963.59
		3,298,219.96	3,172,510.78
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>3,381,970.14</u>	<u>3,256,260.96</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Inversiones Permanentes		2,447.60	2,447.60
Otros Activos		9,785.31	17,283.88
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>12,232.91</u>	<u>19,731.48</u>
TOTAL ACTIVOS		US\$ <u>7,000,265.81</u>	US\$ <u>7,570,683.93</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	10	<u>25,517.98</u>	<u>37,017.98</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 C.B. No. 004

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIA.LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS</u>	Notas	Saldo al	Saldo al
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		31/12/02	31/12/01
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			
Proveedores Nacionales	11	US\$ 914,472.52	US\$ 594,850.88
Proveedores del Exterior	12	682,469.32	830,211.10
Anticipos Clientes		692.89	9,348.95
Provisión Beneficios Sociales	13	171,740.05	101,801.90
Instituciones Públicas	14	31,091.68	57,472.83
Préstamos Accionistas		-	0.43
Obligaciones por Pagar Corto Plazo	15	684,403.66	812,492.13
Otras Cuentas por Pagar	16	410,000.00	460,000.00
Obligaciones de terceros		-	55,318.66
		<u>2,894,870.12</u>	<u>2,921,496.88</u>
<u>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</u>			
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones por Pagar Largo Plazo	17	981,811.34	1,610,818.49
		<u>981,811.34</u>	<u>1,610,818.49</u>
<u>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
		<u>3,876,681.46</u>	<u>4,532,315.37</u>
<u>TOTAL PASIVOS</u>			
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	18	2,489,600.00	2,489,600.00
Reserva Legal		27,779.11	23,518.32
Reserva de Capital		1.14	1.14
Utilidad no Distribuida		525,249.11	341,035.17
Utilidad del Período		80,954.99	184,213.93
		<u>3,123,584.35</u>	<u>3,038,368.56</u>
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>			
		<u>7,000,265.81</u>	<u>7,570,683.93</u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
		<u>US\$ 7,000,265.81</u>	<u>US\$ 7,570,683.93</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	10	<u>25,517.98</u>	<u>37,017.98</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 C.B. No. 004

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIALTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Ventas	19	5,867,993.69	8,036,036.51
Menos: Costo de Ventas		<u>-4,690,690.25</u>	<u>-6,471,065.38</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1,177,303.44</u>	<u>1,564,971.13</u>
Gastos Operacionales			
Gastos de Venta		-219,212.16	-152,271.51
Gastos Operacionales	20	-615,698.86	-910,206.30
Gastos Financieros	21	<u>-215,969.08</u>	<u>-314,335.77</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>126,423.34</u>	<u>188,157.55</u>
Ingresos y Gastos no Operacionales			
Más: Ingresos No Operacionales		64,686.63	127,809.91
Menos: Egresos No Operacionales		-49,891.03	-31,106.75
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>141,218.94</u>	<u>284,860.71</u>
(-) 15% Participación a Trabajadores		-21,182.84	-42,729.10
(-) 25% Impuesto a la Renta		<u>-34,820.32</u>	<u>-48,222.22</u>
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		85,215.78	193,909.39
(-) 5% Asignación Reserva Legal		-4,260.79	-9,695.46
UTLIDAD DEL PERÍODO	US\$	<u>80,954.99</u>	<u>184,213.93</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 C.B. No. 004

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIA.LTDA.
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCION	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	56,000.00	16,298.48	2,433,601.14	199,925.15	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 -141,110.03	- -
AUMENTO DE CAPITAL	2,433,600.00		-2,433,600.00			-
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	2,489,600.00	23,518.32	1.14	341,035.17	184,213.93	US\$ 3,038,368.56
TRANSFERENCIA A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS				184,213.94	-184,213.94	-
5% ASIGNACION DE RESERVA LEGAL 2002		4,260.79				4,260.79
UTILIDAD NETA DEL PERIODO					80,954.99	80,954.99
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	2,489,600.00	27,779.11	1.14	525,249.11	80,954.98	US\$ 3,123,584.34

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 C.B. No. 004

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIA.LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2002	2001
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</u>		
Utilidad Neta del Período	US\$ 80,954.99	184,213.93
<u>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO DE CAJA USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Gastos Depreciación	616,178.00	632,282.20
Provisión Cuentas Incobrables	12,603.34	12,637.88
Baja Inversiones Permanentes	-	11,220.35
Utilidad Venta de Activo Fijo	-	(37,327.22)
Provisión Maquinaria	(50,000.00)	460,000.00
Otros Egresos	-	4,242.27
Pérdida de Activo Fijo	16,381.18	-
Reserva Legal	4,260.79	9,695.46
<u>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u>		
	US\$ 680,378.30	1,276,964.87
<u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</u>		
Cuentas por Cobrar	92,538.78	(255,059.04)
Inventarios	335,554.51	434,309.68
Cargos Diferidos	18,138.70	55,249.20
Otros Activos	7,498.57	(7,498.57)
Proveedores	171,879.86	(152,943.35)
Anticipos de Clientes	(8,656.00)	(16,812.36)
Provisiones Sociales por Pagar	69,938.15	16,124.18
Obligaciones IESS e Impuestos	(26,381.15)	(41,571.64)
Otros Pasivos	(55,318.66)	(109,939.83)
Ctas por Pagar Accionistas	(0.43)	(3,034.93)
<u>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
	US\$ 605,192.33	(81,176.66)
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Efectivo Recibido por Venta de Activos Fijos	55,000.00	-
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	(813,268.41)	(888,635.44)
<u>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
	US\$ (758,268.41)	(888,635.44)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones Bancarias a Corto Plazo	(128,088.47)	(635,154.18)
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	(629,007.15)	276,031.36
<u>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
	US\$ (757,095.62)	(359,122.82)
Disminución Neto en Efectivo y Equivalentes	(229,793.40)	(51,970.05)
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período	447,562.74	499,532.79
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período	US\$ 217,769.34	447,562.74

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 C.B. No.0.04

CORTINAS Y VISILLOS - CORTYVIS CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

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.

OBJETO SOCIAL

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

OPERACIÓN

El 58% de las materias primas son importadas y el 42% son adquiridas en el mercado nacional, estas son financiadas a través de créditos directos a corto plazo en un promedio de 90 días.

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 75 días plazo.

En los dos últimos meses del año 2002, la Compañía abrió un nuevo punto de venta, mismo que se encuentra ubicado en la calle Inglaterra No. 1386 y Amazonas.

1.2 ENTORNO ECONÓMICO

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9.36%. Los Estados Financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

2.2 PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se han constituido, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece 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 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios de la Compañía se encuentran registrados bajo el método de costo promedio, el mismo que no excede el valor de mercado.

2.4 ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES

Dentro de este grupo se registra el terreno que mantiene la Compañía, este activo fijo puede ser revaluado conforme la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 12 Activos Fijos.

2.5 ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de 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 i.	20% y 33%
Vehículos	20%

- i. En el año 2002, la Compañía aplicó el porcentaje del 33% de depreciación para las adquisiciones de equipos de computación, mismo que fue publicado mediante Registro Oficial No. 484 de fecha 31 de diciembre de 2001. Mientras que el saldo al 31 de diciembre de 2001, con el porcentaje del 20%.

2.6 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: Remuneraciones Adicionales, Fondos de Reserva y 15% Participación Trabajadores.

2.7 COBERTURA DE SEGUROS

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

Ramos	Vigencia		Monto Asegurado
	Emisión	Vencimiento	
Todo Riesgo	15/02/02	15/02/03	107,483.09
Transporte Interno	15/02/02	15/02/03	6,198.28
Vehículo	15/02/02	15/02/03	779.22
Responsabilidad Civil	15/02/02	15/02/03	592.20
Fidelidad	15/02/02	15/02/03	415.34
Total			115,468.13

2.8 IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

3.- Caja y Bancos

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Caja	81,784.65	96,856.96
Bancos	135,984.69	350,705.78
Total	217,769.34	447,562.74

4.- Clientes

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Clientes 4.1	1,596,771.09	1,452,246.12
Total	1,596,771.09	1,452,246.12

4.1 Al cierre del período la cartera se encuentra integrada de 336 deudores, de los cuales 327 son clientes nacionales y representan el 62%; los 9 restantes clientes son del exterior y representan el 38% del total de la cartera por las exportaciones de productos terminados como telas para cortinas, visillos y manteles, etc.

5.- Provisión para Cuentas Incobrables

El movimiento es el siguiente:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Saldo Inicial	(28,220.33)	(15,582.45)
Provisión del Período	(12,603.34)	(12,637.88)
Castigos del Período	4,026.30	-
Total	(36,797.37)	(28,220.33)

6.- Inventarios

Se refiere a las existencias de:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Materias Primas	683,050.14	721,619.08
Productos Semiprocesados	515,095.73	571,972.79
Productos Terminados	508,034.50	660,733.43
Importaciones en Tránsito	63,790.90	151,200.48
Total	1,769,971.27	2,105,525.78

7. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Póliza de Seguro	7,534.97	9,959.34
AGS of America In	-	10,296.87
Jacobo Steiner	2,099.41	4,198.81
Total	9,634.38	24,455.02

8. Activos Fijos No Depreciables

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Terrenos 8.1	83,750.18	83,750.18
Total	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

Los movimientos de los activos fijos al 31 de diciembre de 2002 y 2001, son como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS CIALTDA.
 MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
 (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 COMPUTACIÓN	VEHICULOS	TOTAL ACTIVOS	DEPRECIACION ACUMULADA	TOTAL ACTIVO FIJO NETO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	US\$	620,724.51	6,810,319.08	116,606.74	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	-	888,635.44	(632,262.20)	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	5,631,303.02	113,135.93	24,538.07	72,795.53	1,663.82	4,342.59	52,623.41	13,631.98	6,575,474.37	(3,402,963.59)	US\$ 3,172,510.78
ADICIONES		-	707,167.19	32,379.62	5,706.40	66,730.50	-	-	1,284.70	-	813,268.41	(616,178.00)	197,090.41
BAJAS- VENTAS		-	(84,809.17)	-	-	-	-	-	-	-	(84,809.17)	13,427.94	(71,381.23)
RECLASIFICACIONES		-	(613,715.56)	-	(1,231.28)	-	-	-	(6,224.65)	-	(621,171.49)	621,171.49	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	US\$	661,440.02	5,639,945.48	145,515.55	29,013.19	139,526.03	1,663.82	4,342.59	47,683.46	13,631.98	6,682,762.12	(3,384,542.16)	US\$ 3,298,219.96

10. Cuentas de Orden

Al 31 de Diciembre de 2002 y 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 periodos 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		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
1997	US\$	-	10,966.44
1998 10.1		911.59	1,445.15
1999		20,284.60	20,284.60
2000		4,321.79	4,321.79
Total	US\$	25,517.98	37,017.98

Información tomada de las declaraciones del Impuesto a la Renta de Ejercicios Anteriores.

- 10.1 Este valor corresponde al Remanente de la Pérdida del año 1998, no amortizado en el año 2002, 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.

11. Proveedores Nacionales

Esta cuenta corresponde a obligaciones que la Compañía mantiene con varios proveedores por la adquisición de materias primas y materiales auxiliares.

12. 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 31/12/02	Saldo 31/12/01
Materia Prima	US\$	108,337.67	49,566.90
Maquinaria		574,131.65	780,644.20
Total	US\$	682,469.32	830,211.10

13. Provisión Beneficios Sociales

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
15% Participación Trabajadores	US\$	21,182.84	42,729.10
Empleados		52,246.65	41,118.48
Décimo Tercer Sueldo		43,486.06	3,400.86
Décimo Cuarto Sueldo		513.60	495.54
Fondo de Reserva		54,310.90	14,057.92
Total	US\$	171,740.05	101,801.90

14. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Impuesto a la Renta Empleados	US\$	0.01	-
Impuesto a la Renta 14.1		34,820.32	48,222.22
Impuesto IVA retenido		- 1,238,891.59	- 880,293.80
Iva Pagado		1,254,394.70	-
Retención en la fuente terceros		- 32,120.57	881,545.83
Aporte al IESS		11,314.98	7,910.35
Préstamos al IESS		1,573.83	88.23
Total	US\$	31,091.68	57,472.83

14.1. En este periodo, la Provisión del Impuesto a la Renta se determinó de la siguiente manera:

Utilidad Antes de Impuestos y Participación Trabaj.	US\$	141,218.94
(-) 15% Participación Trabajadores		<u>-21,182.84</u>
Utilidad Después de Participación a Trabajadores		120,036.10
(+) Gastos no Deducibles		30,745.17
Base Imponible para Amortización Pérdidas Acum.		150,781.27
(-) 25% Amortización Pérdidas Acumuladas		11,500.00
Base Imponible para el Impuesto a la Renta		139,281.27
25% Impuesto a la Renta	US\$	34,820.32

15. Obligaciones Por Pagar Corto Plazo

Los movimientos de las obligaciones por pagar corto plazo al 31 de diciembre de 2001 y 2002, es como sigue:

Institución Financiera	Código	No. Documento	Fecha de		Plazo Días	Tasa Interés	Saldo al 31-12-2001		Movimiento		Saldo al 31-12-2002	
			Emisión	Vcto.			Provisión Interés	Valor	Pagos	Porción Corriente	Provisión Interés	Valor
Banco Filarbanco	15.1	5003-97-02014	30/10/97	04/10/02	1800	Sobre Saldos		25,138.11	25,138.11	-	-	-
Banco Central del Ecuador	15.2	TA-6005-2001	09/07/01	11/05/05	1800	Reajustable cada 90 días	11,654.72	294,201.57	229,601.77	239,993.98	9,476.76	324,593.78
		T.I.- 6006-2001	09/07/01	27/05/03	720	-		249,951.16	271,570.68	113,154.30	-	91,534.78
Sub-Total Capital e Interés							11,654.72	544,152.73	501,172.45	373,148.28	9,476.76	416,128.56
								555,807.45				425,605.32
Corporación Financiera Nacional (CFN)	15.3											
15.3a	0010-10-9786	10/02/01	27/12/03	1080	Reajustable cada 90 días	523.75	41,237.52	41,235.52	44,673.98	298.20	44,675.98	
15.3b	0010-10-4463	02/09/00	17/09/04	1440		257.67	74,870.16	74,870.16	74,870.16	240.79	74,870.16	
15.3c	0010-11-8608	24/05/98	24/03/05	2520		2,887.48	111,768.98	111,768.99	136,314.73	2,398.48	136,314.72	
Sub-Total Capital e Interés								227,876.66	227,874.67	255,868.87		255,860.86
Total Obligaciones por Pagar Corto Plazo								3,688.90	231,546.56		2,937.47	238,798.34
												812,482.12

15.1 Esta obligación se canceló en el año 2002, mediante documentos que la Compañía tenía a su favor y parte del saldo de la cuenta corriente que fue congelado en el 2000.

15.2 Las obligaciones del Banco Central corresponden a dos operaciones reestructuradas en el período 2001.

En el año 2002, se ha cancelando los dividendos de acuerdo a la tabla de amortización.

15.3a Obligación correspondiente a Reprogramación de Pasivos – Canje de Cartera (Banco de Progreso).

En el año 2002, se ha cancelando los dividendos de acuerdo a la tabla de amortización.

15.3b Obligación correspondiente a Reprogramación de Pasivos – Recursos C.F.N.

En el año 2002, se ha cancelando los dividendos de acuerdo a la tabla de amortización.

15.3c Obligación de Primer Piso – Recursos C.F.N.

En el año 2002, se ha cancelando los dividendos de acuerdo a la tabla de amortización.

16. 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, de los cuales se procede a disminuir US\$ 50.000 por gastos efectuados durante el período, quedando así un saldo al 31 de diciembre de 2002 de US\$ 410.000.

17. 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 15.

Institución Financiera	Nº Documento	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo Días	Tasa Interés	Saldo al 31-12-2001	Porción Corriente	Saldo al 31-12-2002
Banco Central del Ecuador	TA-6005-2001	09/09/01	11/05/05	1800	30 días	1,026,414.77	239,993.98	786,420.79
	1-6005-2001	09/09/01	27/05/03	720	ajustable	113,154.30	113,154.30	-
						Subtotal	373,148.28	786,420.79
Corporación Financiera Nacional C.F.N.	0010-10-8786	10/02/01	27/12/03	1080		44,673.98	44,673.98	-
	0010-10-4463	02/09/00	12/09/04	1440		112,305.34	74,870.16	37,435.18
	0010-10-8808	24/05/98	24/03/05	1800		314,270.10	136,314.73	177,955.37
						Subtotal	255,858.87	215,390.55
Total Obligaciones a Largo Plazo					1,810,818.49	628,007.15	991,811.34	

En el año 2001, la Compañía tiene presentado como garantías de estas obligaciones bancarias los terrenos y Garantías Hipotecarias y Prendarias.

En el año 2002, la Compañía ha reclasificado la parte corriente de estas obligaciones a corto plazo para el período 2003, y tiene presentado como garantías de las obligaciones bancarias de la C.F.N., el terreno. Cabe indicar que las otras garantías ya fueron liberadas.

18. 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 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.

19. Ventas de Mercadería

Corresponde a:

Detalle	Saldo 31-Dic-02	Saldo 31-Dic-01
Productos Terminados	5,618,947.78	7,435,570.71
Servicios Prestados	249,045.91	600,465.80
Total	5,867,993.69	8,036,036.51

20. Gastos Operacionales

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-Dic-02	Saldo 31-Dic-01
Depreciaciones	23,273.88	27,436.85
Salarios	96,960.25	223,845.82
Gastos Generales	226,021.98	345,645.30
Otros 20.1	256,839.41	300,640.45
Reservas (Inversiones, Incobrables)	12,603.34	12,637.88
Total	615,698.86	910,206.30

20.1 Este rubro incluye a comisiones empleados, arriendos, propaganda y gastos de viaje, etc.

21. Gastos Financieros

Se refiere a :

Detalle	Saldo 31-Dic-02	Saldo 31-Dic-01
Intereses pagados	192,401.46	305,400.91
Amortización Diferencial Cambiario	-5,218.68	-11,372.33
Pérdida por diferencia de Cambios	20,471.25	5,023.71
Otros egresos	8,315.05	15,283.48
Total	215,969.08	314,335.77

22. 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.

El valor facturado en el año 2002 es por US\$. 146.094.04 y el saldo por Cobrar es por US\$ 174.279,31

23. Evento Subsecuente

- a. La Compañía ha realizado la cancelación de Prendas Industriales Abiertas que mantenía como garantía de algunas obligaciones con la Corporación Financiera Nacional C.F.N según consta en la Escritura de fecha 28 de enero del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil de fecha 5 de febrero de 2003.

Sin embargo debemos indicar que según la cláusula cuarta de este documento en nada altera ni modifica la garantía constituida a favor de la C.F.N, como es la hipoteca del inmueble ubicado en la Parroquia de Calderón (garantía de primer piso) de propiedad de los socios de la Compañía.

24. Garantía 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.

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía tiene cancelado 16 meses quedando 4 cuotas pendientes de pago, cuyos vencimientos son en los primeros meses del 2003.

25. Contingencias

- a. Al 31 de diciembre de 2001, 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 en el año 2002, CORTINAS Y VISILLOS – CORTYVIS CÍA LTDA., tiene conocimiento que la Compañía ha nombrado un gerente encargado hasta el trámite de liquidación de esta compañía, situación por la cual la compañía estará pendiente de su posible recuperación.

- b. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha cancelado el valor por US\$ 32.613.89 por concepto de Fondos de Reserva al IESS, situación por la cual se está incurriendo en multas e intereses por parte del Organismo de Control Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S). cabe indicar que la fecha para cancelar esta obligación es hasta el 30 de septiembre de cada año.

La Compañía ha considerado el valor multa calculado hasta el 31 de diciembre de 2002, como Gasto No Deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta del período 2002.