



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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

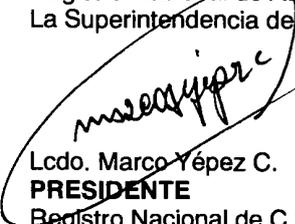


A los Socios de "CANEVAS" CÍA. LTDA.

1. Hemos examinado el Balance General de "**CANEVAS**" CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2001, y el correspondiente Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra Auditoría fue realizada 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 nuestra Auditoría nos proporcionó un fundamento 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 "**CANEVAS**" CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.
4. Esta es la primera auditoría de la compañía en razón de que anteriormente no tiene obligatoriedad.

Quito, Marzo 7 de 2002

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


Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro Nacional de C.P.A. No. 11.405

CANEVAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	SALDO 31/12/01
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 44.080,63
Cientes	4	279.062,16
Provisión Cuentas Incobrables	5	(1.075,00)
Anticipo a Proveedores		347,93
Otros Deudores		1.291,96
Inventarios	6	104.457,68
Gasto e Impuesto Anticipados	7	9.123,67
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>437.289,03</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
Activos Depreciables	8	105.289,59
Depreciación Acumulada	8	(99.521,56)
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>5.768,03</u>
TOTAL ACTIVOS		\$ <u>443.057,06</u>

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

Sr. Juan Esquerre
Gerente General

Luciano Córdova
Contador General
 Registro Nacional C.P.A. No. 23.494

CANEVAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares americanos)

<u>PASIVOS</u>	Notas	SALDO 31/12/01
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Proveedores	9	\$ 188.153,04
Instituciones Públicas	10	19.493,36
Provisión Beneficios Sociales	11	10.662,95
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>218.309,35</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Cuentas por Pagar Accionistas	12	73.433,95
Provisión Jubilación Patronal		477,51
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>73.911,46</u>
TOTAL PASIVOS		<u>292.220,81</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	13	2.000,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		3.828,80
Reserva Legal		913,61
Reserva Facultativa		456,81
Reserva de Capital		(51.202,29)
Utilidad o Pérdida Ejercicios Anteriores		159.780,92
Utilidad del Ejercicio		35.058,40
TOTAL PATRIMONIO		<u>150.836,25</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ <u>443.057,06</u>

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

Sr. Juan Esquerre
Gerente General

Luciano Córdova
Contador General
 Registro Nacional C.P.A. No. 23.494

CANEVAS CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	SALDO 31/12/01
Ventas de Mercaderías	14	\$ 1.659.427,18
Menos: Costo de Ventas		<u>(1.336.264,08)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>323.163,10</u>
Menos: Gastos de Administración	15	<u>(269.092,37)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>54.070,73</u>
Mas: Ingresos No Operacionales		
Otros Ingresos		<u>922,84</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		<u>54.993,57</u>
Menos: 15% Participación Legal a los Trabajadores		<u>-8.249,04</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		46.744,53
Menos: 25% Impuesto a la Renta		<u>-11.686,13</u>
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		\$ <u>35.058,40</u>

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

Sr. Juan Esquerre
Gerente General

Luciano Córdova
Contador General
 Registro Nacional C.P.A. No. 23.494

CANEVAS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidad o Pérdidas Acumuladas	Utilidad o Pérdida del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	2.000,00	3.828,80	913,61	456,81	(51.202,29)	117.702,16	42.078,76	115.777,85
Transferencia a Utilidades o Pérdidas Acumuladas						42.078,76	(42.078,76)	-
Utilidad Neta del Período							35.058,40	35.058,40
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	2.000,00	3.828,80	913,61	456,81	(51.202,29)	159.780,92	35.058,40	150.836,25

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

Sr. Juan Esquerre
Gerente General

Luciano Córdova
Contador General
 Registro Nacional C.P.A. No. 23.494

CANEVAS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares americanos)

FLUJO DE OPERACIONES

Utilidad Neta del Período 35.058,40

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo usado en actividades de operación

Depreciaciones 5.021,42
 Provisión Cuentas Incobrables 1.075,00

Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el C/Tr. 41.154,82

Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación

Cuentas por Cobrar (107.506,45)
 Inventarios 11.086,55
 Gastos e Impuestos Anticipados (2.907,75)
 Anticipo a Proveedores (69,97)
 Otros Deudores (76,13)
 Proveedores (1.917,04)
 Instituciones Públicas (50.211,56)
 Provisiones Sociales por Pagar (540,63)
 Ctas Pagar Accionistas (70.043,20)

CAJA NETA USADA PARA OPERACIONES (222.186,18)

FLUJO DE CAJA USADA POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo (2.204,24)

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION (2.204,24)

Aumento de Caja y Equivalente de Caja (183.235,60)

Saldo de Caja al Principio de Año 227.316,23

Saldo de Caja al Final del Año US\$ 44.080,63

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

Sr. Juan Esquerre
Gerente General

Luciano Córdova
Contador General
 Registro Nacional C.P.A. No. 23.494

**CANEVAS CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares americanos)**

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Quito capital de la República del Ecuador, mediante escritura pública otorgada por el notario Dr. Jorge Machado Cevallos el 25 de enero de 1991, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de marzo de 1991, la razón social es Canevas Cía. Ltda., la compañía tendrá una duración de 30 años.

El objeto de la Compañía es la fabricación de telas, tejidos, hilados y productos textiles en general; la confección de productos elaborados a base de los textiles fabricados por la compañía; la comercialización de insumos y productos de su fabricación, la comercialización, importación y exportación de materia prima.

1.1 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 2001.

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:

Año	Variación Porcentual
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a. INVENTARIOS

En el año 2001 los inventarios se encuentran registrados al valor de adquisición que no sobrepasa el valor del mercado, los inventarios se encuentran valorados de acuerdo al método (FIFO) primeras en entrar, primeras en salir..

b. ACTIVOS FIJOS

Durante el año 2001 las adiciones de activos fijos depreciables, se encuentran registradas al costo de adquisición.

Las depreciaciones del costo ajustado y de las adiciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	% Depreciación
Equipo de Computación	20%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%

c. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como sobresueldos, fondos de reserva, etc.

d. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

e. IMPUESTO A LA RENTA

Las sociedades para la determinación del Impuesto a la Renta para el año 2001 calcularán el Impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre las utilidades no reinvertidas, la compañía decidió distribuir por lo que consignó el 25% de Impuesto a la Renta por este período.

3. CAJA - BANCOS

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-12-01
Caja Chica	\$ 6,70
Caja General	1.044,65
Bancos	43.029,28
Total	\$ 44.080,63

4. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Las cuentas por cobrar están constituidas por 41 clientes, del total de la cartera el 78.75% corresponden a 6 clientes. Las ventas a crédito son autorizadas de acuerdo a las políticas de crédito existentes en la Compañía, la cual señala que se otorgaría plazo de 30 y 60 días dependiendo del valor de la venta.

5. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento en el año 2001 es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-12-01
Saldo Inicial 01-01-01	\$ -
Provisión	(1.075,00)
Saldo 31-12-01	\$ (1.075,00)

6. INVENTARIOS

Se compone de:

Detalle	Saldo 31-12-01
Materia Prima:	
Hilos Poliéster y Acrílico	\$ 56.120,40
Productos Terminados:	
Gobelinos y Damascos	48.337,28
Total	\$ 104.457,68

7. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-12-01
Retenciones en la Fuente	\$ 5.308,35
Anticipo Impuesto a la Renta	3.815,32
Total	\$ 9.123,67

8. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001, se encuentran valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización. Las depreciaciones de estos activos han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a lo expuesto en la Nota Financiera No. 2.

(Ver anexo adjunto)

CANEVAS CIA. LTDA.
(Expresado en dólares)

Detalle	Equipo de Computación	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Otros Activos Depreciables	Total Activo	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 01-01-01	18.157,36	56.198,48	2.444,66	26.284,86	103.085,36	-94.500,15	8.585,21
Adiciones	1.713,00	491,23	-	-	2.204,23	-5.021,41	-2.817,18
Retiros - Bajas	-1.018,64	0,00	-	1.018,64	-	-	-
Transferencias	-485,19	-48.089,25	-	48.574,44	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	18.366,53	8.600,46	2.444,66	75.877,94	105.289,59	-99.521,56	5.768,03

Las adquisiciones más importantes corresponden a un Equipo de Computación y una Cortadora

9. PROVEEDORES

El 98.71% corresponde a obligaciones adquiridas por la Compañía con una empresa relacionada por la adquisición de productos terminados, como telas Damascos y Gobelinos, los mismos que serán cancelados en los primeros meses del año 2002.

10. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a las obligaciones que la compañía posee con las entidades del sector Público por Retenciones en la fuente, Retenciones del Impuesto al Valor Agregado Impuesto a la Renta año 2001, Impuesto al Valor Agregado y pagos al I.E.S.S, como se detalla a continuación:

Detalle	Saldo 31-12-01
Retenciones	\$ 8.152,82
Impuesto a la Renta	11.686,14
Impuesto Valor Agregado	(1.321,64)
Cuentas por Pagar IESS	976,04
Total	\$ 19.493,36

11. PROVISIÓN PARA BENEFICIOS SOCIALES

Corresponde a la provisión de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los empleados, como el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva y el 15% de participación trabajadores.

12. CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Se refiere a las obligaciones que la compañía mantiene con sus socios por bonificaciones por eficiencia y productividad aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 2 de febrero de 2001, el detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo 31-12-01
Sr. Juan Esquerre	\$ 37.309,90
Sra. Dominique Esquerre	36.124,05
Total	\$ 73.433,95

13. CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 1.000.000, mediante Escritura Pública otorgada el 25 de enero de 1991 ante el Notario Dr. Jorge Machado Cevallos e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 20 de Marzo de 1991.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han hecho variar el capital y sus estatutos, el último aumento fue de S/.48.000.000, mediante escritura pública celebrada el 13 de Mayo de 1994 ante el Dr. Jorge Machado Cevallos Notario Primero del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de junio del mismo año, con este aumento se llega al capital de S/. 50.000.000.

En el período 2000, se aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". El Capital de CANEVAS CIA. LTDA. Convertido su capital de sucres a dólares da un equivalente a US \$ 2.000, divididos 50.000 participaciones con un valor nominal de 0.04 centavos de dólar cada una.

14. INGRESOS

Corresponde a la venta de telas como Damascos y Gobelinos realizadas durante el período 2001, esta ventas se las realizan directamente al público, almacenes y centros comerciales tanto a crédito como de contado estableciendo políticas de venta máximo a 60 días plazo.

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Corresponden a:

Detalle	Saldo 31-12-01	
Sueldos y Salarios	\$ 209.813,86	15,1
Gastos Administrativos	59.278,50	
Total	\$ 269.092,36	

- 15.1 El 77.97% de este valor se refiere al Bono de Productividad y eficiencia otorgado al Gerente General y Presidente de la compañía, de acuerdo a lo mencionado en la nota 12.