



LTDA.

# Rosero Carrera & Asociados

AUDITORES CONSULTORES

Av. 10 de Agosto 5470 y Villalengua  
Edif. COMINESA. Of. 21 2do Piso.  
Telfs.: 459914 - 250639  
Telefax (593-2) 459914  
E Mail: rcacltda@hoy.net  
Casilla 17-03-4537. Quito - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
**HILANDERIAS CUMBAYÁ S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **HILANDERIAS CUMBAYA S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de **HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A.** al 31 de diciembre del 2001, fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 29 de abril del 2002, su dictamen fue opinión limpia.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 y 4, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitirnos determinar si los principios de contabilidad han sido aplicados uniformemente.
4. La Compañía no dispone de un estudio correspondiente al cálculo matemático actuarial realizado por peritos actuarios independientes que establezca la provisión para la jubilación patronal. Debido a las limitaciones al alcance de nuestro trabajo, no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos si tal estudio se hubiera realizado.

5. En nuestra opinión excepto por lo mencionado en los párrafos precedentes los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **HILANDERÍAS CUMBAYÁ S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Los estados financieros adjuntos se han preparado asumiendo que **HILANDERÍAS CUMBAYÁ S.A.**, va a continuar como un negocio en marcha. Como se menciona en la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2002, la Compañía producto de sus operaciones presenta un resultado negativo (Pérdida), que representa el 63% del total del capital más reservas, recuperación de cartera a 120 días, deterioro de su liquidez retrasando los pagos a sus proveedores, reducción de la producción al 40% de su capacidad instalada, el costo de ventas representa el 90.63% del total de las ventas obteniéndose una utilidad bruta del 9.37%, por lo cual la Compañía se debe reestructurar para poder financiar sus gastos operacionales. Que podría resultar en una duda importante acerca de su habilidad para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la gerencia respecto a estos asuntos están descritos en la Nota 16. Los estados financieros adjunto no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 30 del 2003

  
Reg. Nacional de Firmas Auditoras No. 74  
Registro Nacional No. 63

  
C.P.A. Germán Carrera  
SOCIO  
Registro No. 10.955

**HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2002</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
Efectivo	3	18,861.29
Cuentas por Cobrar	4	279,309.03
Otras Cuentas Por Cobrar	5	70,692.99
Inventarios	6	318,842.26
Gastos Anticipados	7	44,111.79
		<hr/>
Total Activo Corriente		731,817.36
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedad, Planta y Equipo	8	586,037.68
Activos Diferidos	9	21,958.53
		<hr/>
Total Activo no Corriente		607,996.21
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,339,813.57</b>
		<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

---

---

<b>PASIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2002</b>
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Sobregiros Ocasionales		673.81
Cuentas por Pagar	10	319,802.18
Obligaciones Fiscales	11	12,496.10
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	12	<u>43,766.23</u>
Total Pasivo Corriente		<u>376,738.32</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
Pasivo a Largo Plazo	13	<u>772,097.51</u>
Total Pasivo No Corriente		<u>772,097.51</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>		
Capital Social		118,002.00
Reservas	15	144,515.91
Reserva de Capital		235,762.21
Cuentas por Capitalizar		7,190.97
Pérdida del Ejercicio		<u>(314,493.35)</u>
Total Patrimonio		<u>190,977.74</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>1,339,813.57</u></u>

---

**HILANDERÍAS CUMBAYÁ S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

	<b>NOTAS</b>	<b>2002</b>
VENTAS NETAS		1,668,965.18
COSTO DE VENTAS		<u>(1,512,535.07)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		156,430.11
<b>GASTOS DE OPERACIÓN :</b>		
Gastos de Administración		114,418.62
Gastos de Venta		<u>286,144.92</u>
Total gastos de operación		<u>400,563.54</u>
Pérdida en Operación		<u>(244,133.43)</u>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES</b>		
Gastos Financieros		(65,051.68)
Otros Ingresos		15,907.38
Otros Egresos		<u>(21,215.62)</u>
Total Otros Ingresos (Egresos) no Operacionales		<u>(70,359.92)</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>(314,493.35)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**HILANDERIAS CUMBAYA S.A**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresado en US Dólares)**

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA ESTATUTARIA	OTRAS RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	CUENTAS POR CAPITALIZAR	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2002	6.400,00	17.660,39	10.756,24	17.660,39	103.212,67	235.762,21	7.190,97	111.161,23	509.804,10
Aumento de capital	111.602,00				(34,96)			(111.161,23)	405,81
Registro Amortización Año 2001 de la Pérdida por Venta de Maquinaria y Equipo					(3.590,18)				(3.590,18)
Registro de la Depreciación Años 2000 y 2001 de Edificios					(1.148,64)				(1.148,64)
Pérdida del Ejercicio								(314.493,35)	(314.493,35)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2002</b>	<b>118.002,00</b>	<b>17.660,39</b>	<b>10.756,24</b>	<b>17.660,39</b>	<b>98.438,89</b>	<b>235.762,21</b>	<b>7.190,97</b>	<b>(314.493,35)</b>	<b>190.977,74</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

**HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Valores Recibidos de Clientes	1,738,600.08
Pago a Proveedores, Empleados y Otros	(1,748,966.29)
Gastos Financieros	(65,051.68)
Otros Ingresos (Egresos) Netos	(3,786.72)
	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado de Operaciones)	(79,204.61)

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Compra de Activos Fijos	(41,573.31)
Aumento de Activos Diferidos	(49,091.02)
Venta de Activos Fijos	1,486.18
	<hr/>
Efectivo Provisto (Utilizado) por Actividades de Inversión	(89,178.15)

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aumento Préstamos Socios	143,411.36
Aumento de Sobregiros Bancarios	673.81
Aumento de Préstamos Bancarios L/P	457.67
Aumento de Capital	440.77
	<hr/>
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	144,983.61
	<hr/>
Disminución del Efectivo	(23,399.15)
Efectivo al Inicio del Año	42,260.44
	<hr/>
<b>EFFECTIVO</b>	<b>18,861.29</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

---

**HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, Continuación .../**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

**CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES**

Pérdida del Ejercicio (314,493.35)

**Ajustes para Conciliar el Ingreso del Efectivo**  
**Proveniente de Operaciones:**

Depreciación	100,122.02
Amortización	110,525.28
Provisión Cuentas Incobrables	8,890.07
Pérdida en Venta Activos Fijos	1,953.60
Ajuste Depreciación Acumulada	(397.12)
Ajuste Reservas	(34.96)

**VARIACIONES EN ACTIVOS:**

Disminución Cuentas por Cobrar Comerciales	69,634.90
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	28,133.70
Disminución Inventarios	172,956.53
Aumento Pagos e Impuestos Anticipados	(3,638.41)

**VARIACIONES EN PASIVOS:**

Disminución en Proveedores	(84,396.46)
Disminución Obligaciones Fiscales e IESS por Pagar	(30,671.92)
Disminución Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(137,788.49)

---

**EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE  
OPERACIONES** (79,204.61)

---

**HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)**

---

**NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO**

**HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A.**, es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador el 13 de octubre de 1976, la compañía tendrá por objeto la fabricación de hilos, tejidos y confecciones, con fibras textiles naturales, artificiales, sintéticas y sus mezclas; así como también la importación y exportación de tales productos y todo lo que se entiende bajo el ramo de textiles. A tales efectos, la compañía podrá celebrar todas las operaciones civiles mercantiles que estén permitidas por las leyes ecuatorianas y que correspondan al giro de sus actividades.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y el saldo de bancos, los cuales son considerados por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

## HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A

d) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos, seguros, garantías, los cuales se presentan a su costo de adquisición.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición

Las erogaciones por reparaciones y mantenimiento, se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	20 años	5%
Maquinaria y equipo industrial	10 y 5 años	10% y 20%
Instalación maquinaria	10 años	10%
Muebles enseres	10 años	10%
Instalación edificios	10 años	10%
Vehículos	10 y 5 años	10% y 20%

f) Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 20 y 25 años en una misma institución y en forma proporcional a aquellos empleados cuyo tiempo de servicio está comprendido entre 20 años 1 mes y 24 años 11 meses en la Compañía.

En adición el Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que para aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

## HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A

---

### NOTA 3. EFECTIVO

El resumen de Efectivo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
Caja chica	490.00
Bancos	18,371.29
	<u>18,861.29</u>

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
<b><u>Facturas por cobrar Clientes</u></b>	
Arteaga Rosa	15,128.97
Baez Romelia	30,105.13
Bustamante Aída	7,984.42
Robayo Antonio	8,415.68
Salazar Inés	5,273.70
Urbina Jorge	7,607.69
Cuenca Elvia	6,096.86
Enriquez Ximena	7,961.79
Freire Fausto	15,580.35
Martínez Lola	36,760.48
Mora Gloria	27,290.70
Planitex	15,537.63
Otras cuentas por cobrar	90,592.12
<b><u>Notas de venta por cobrar</u></b>	
Bodega Cumbayá	621.77
Almacén 1	502.99
Almacén 2	239.10
Almacén 3	7,604.36
Almacén 6	5.00
Total Clientes	<u>283,308.74</u>
Menos provisión Cuentas Incobrables	<u>(3,999.71)</u>
Total	<u>279,309.03</u>

## HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A

---

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR, Continuación .../

El movimiento de la Provisión Incobrable es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
Saldo al inicio del año	2,714.46
Provisión del año	8,890.07
Retiro	<u>(7,604.82)</u>
Total	<u>3,999.71</u>

### NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
<b><u>Cuentas por cobrar trabajadores</u></b>	
Abad Yolanda	1,870.66
Valdez Gustavo	333.28
Cabrera Francisco	30.15
Valores anteriores	17.41
<b><u>Varios deudores</u></b>	
Servidepro	1,200.00
Saeta	295.00
Cabrera Francisco	66,632.23
Varios deudores	214.26
Personal Temps Cía. Ltda	100.00
Total	<u>70,692.99</u>

## HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A

### NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
<b><u>Materia Prima</u></b>	
Fibras	7,114.39
Auxil. Químicos y Colorantes	50,684.55
<b><u>Producción en proceso</u></b>	
Hilatura	13,146.84
Tejeduría	5,535.56
Tintorería	13,758.35
Confección	14,116.74
<b><u>Productos terminados</u></b>	
Hilatura	5,915.99
Tejeduría	26,052.71
Tintorería	122,362.60
Camisetas	15,152.05
<b><u>Inventario Mercadería en bodega y almacenes</u></b>	
Almacén 1	8,219.54
Almacén 2	5,279.83
Almacén 3	4,238.11
Almacén 4	4,401.69
Almacén 5	11,259.53
Almacén 6	
<b><u>Importación en tránsito</u></b>	
HCSA 09/02-1	11,603.78
Total	<u>318,842.26</u>

### NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS

El resumen de Gastos Anticipados, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
Seguros	9,807.79
Retención en la Fuente	10,005.11
Garantía arriendo	1,660.40
Anticipo para compras	13,842.84
Ropa de trabajo	1,074.86
Garantía EEQ	7,720.79
Total	<u>44,111.79</u>

## HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A

### NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
<b><u>ACTIVO:</u></b>	
Terreno	450.60
Edificios	65,446.43
Maquinaria y Equipo Industrial	977,315.19
Instalación Maquinaria	36,780.34
Instalación Edificios	22,736.44
Muebles y Enseres	27,342.86
Vehículos	2,785.57
Equipo de Cómputo	37,692.21
Total	<u>1,170,549.64</u>
 <b><u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u></b>	
Edificios	3,499.89
Maquinaria y Equipo Industrial	519,388.10
Instalación Maquinaria	18,169.92
Instalación Edificios	3,986.38
Muebles y Enseres	14,311.44
Vehículos	1,697.85
Equipo de Computación	23,458.38
Total	<u>584,511.96</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>586,037.68</u>

## HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A

---

### NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación .../

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
<b><u>COSTO:</u></b>	
Saldo Inicial	1,168,434.42
Adiciones	41,573.31
Retiros	<u>(39,458.09)</u>
Saldo Final	<u>1,170,549.64</u>
<b><u>DEPRECIACION:</u></b>	
Saldo Inicial	502,751.49
Gasto Depreciación	100,122.02
Retiros	(19,113.07)
Regulación Depreciación	(397.12)
Registro Depreciación Edificios año 2000 y 2001	<u>1,148.64</u>
Saldo Final	<u>584,511.96</u>

### NOTA 9. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
Varios	<u>21,958.53</u>
Total	<u>21,958.53</u>

## HILANDERIAS CUMBAYÁ S.A

### NOTA 9. **ACTIVOS DIFERIDOS, Continuación .../**

El movimiento de Activos Diferidos, es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
<b><u>COSTO</u></b>	
Saldo Inicial	123,226.06
Adiciones	49,091.02
Retiros	(39,833.27)
Amortización	(110,525.28)
Total	<u>21,958.53</u>

### NOTA 10. **CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
<b><u>Proveedores Nacionales</u></b>	
Aprestos y Resinas	860.58
Cepsa S.A	462.27
Textiles Ecuador	16,630.45
Otéese	510.88
Gamarquin	265.29
Epaquim	724.95
Varios	62,282.91
Ferraro S.P.A	21,074.04
M.C.S	52,308.00
Investa	29,210.00
Enka de Colombia	110,532.31
Clariant	24,940.50
Total	<u>319,802.18</u>

## HILANDERÍAS CUMBAYÁ S.A

---

### NOTA 11. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
Impuesto a la Renta Empresa	14.40
Impuesto a la Renta Empleados	282.01
Varios ( Retención en la Fuente )	639.43
Impuesto al Valor Agregado IVA	10,332.73
IVA Retenido	<u>1,227.53</u>
Total	<u>12,496.10</u>

### NOTA 12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u></u>
<b><u>Cuentas por pagar Varios</u></b>	
Personal Temps Cía. Ltda.	60.01
Cuenta por pagar varios	2,255.84
Servidepro	78.54
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	919.89
Beneficios Sociales	355.60
Fondo de Reserva	2,056.51
Préstamos Quirografarios	192.58
Bono	22,496.69
15% Participación Trabajadores	14,690.72
Ahorros	<u>659.85</u>
Total	<u>43,766.23</u>

## HILANDERÍAS CUMBAYÁ S.A

---

### NOTA 13. PASIVO A LARGO PLAZO

El resumen del Pasivo a Largo Plazo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2002</u>
<b><u>OBLIGACIONES FINANCIERAS</u></b>	
<b>Produbanco</b>	
Préstamo hipotecario por US\$ 300.000 con una tasa del 19% anual con vencimiento el 11 de febrero del 2005	& 230,457.67
<b>Pichincha</b>	
Préstamo sobre firmas por US\$ 30.000 con una tasa del 18% anual con vencimiento el 4 de abril del 2003	30,000.00
	<hr/> 260,457.67
<b><u>PRESTAMOS SOCIOS</u></b>	
<b>Fondo para Modernización Industrial</b>	
Cevallos C. Aníbal	96,455.41
Córdova V. José	131,231.69
Jaramillo C. Cecilia	78,790.48
Jaramillo C. Inés María	121,639.87
Córdova J. Mónica de	17,420.90
Cabrera Francisco	39,068.79
Cevallos J. Andrés	15,200.00
Cevallos J. Diego	9,969.90
	<hr/> 509,777.04
Jubilación Patronal	1,862.80
	<hr/> 772,097.51

**& Garantías:**

Terreno y construcción por US\$ 1,010,034.00.

## **HILANDERÍAS CUMBAYÁ S.A**

---

### **NOTA 14. PATRIMONIO**

El capital social autorizado consiste en 118.002 participaciones cuyo valor nominal es de US\$ 1 dólar como valor unitario.

### **NOTA 15. RESERVA LEGAL**

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

### **NOTA 16. EMPRESA EN MARCHA**

La Compañía al 31 de diciembre del 2002, producto de sus operaciones presenta un resultado negativo (pérdida), que representa el 63% del total del capital más reservas, recuperación de cartera a 120 días, deterioro de su liquidez retrasando los pagos a sus proveedores, reducción de la producción al 40% de su capacidad instalada, el costo de ventas representa el 90.63% del total de las ventas obteniéndose una utilidad bruta del 9.37%, por lo cual la Compañía se debe reestructurar para poder financiar sus gastos operacionales. Que podría resultar en una duda importante acerca de su habilidad para continuar como un negocio en marcha.

Los planes de la gerencia para salir de la difícil situación que atraviesa son los siguientes:

#### **1. Gastos:**

- De acuerdo al trabajo realizado y a las necesidades de la empresa se ha hecho un análisis del gasto promedio del año 2002.
- Del análisis realizado se han reducido los gastos fijos. Por lo que el gasto fijo promedio de 115.000 usd/mes mantenido en el año 2002 se disminuirá a un promedio de 48.000 usd/mes para lo que será en el año 2003.
- La reducción de gastos garantizará que no exista una brecha entre las ventas y los gastos mensuales con el objeto de mejorar los niveles de liquidez de la empresa.
- Se dará énfasis en el gasto enfocado a la buena producción. Se está racionalizando los gastos administrativos, generales y de ventas.

## **HILANDERÍAS CUMBAYÁ S.A**

---

### **NOTA 16. EMPRESA EN MARCHA, Continuación .../**

#### **2. Ventas:**

- Para que la empresa logre mejorar sus niveles de flujo de caja y mantener márgenes de utilidad, se regularán las ventas a los clientes y los precios.
- Se ha establecido una lista de precios de acuerdo a volúmenes de compra.
- Las ventas se han regulando, incluso se ha prohibido despachar productos a los clientes morosos. A pesar de esas decisiones de control las ventas se han mantenido a niveles razonables (+/- 60.000 usd/mes.

#### **3. Producción:**

- Se ha reducido la producción realizando un énfasis en la calidad. De esta forma esperan reducir el número de quejas, mejorar el precio de los productos y reducir la tela de segunda.
- Están produciendo regularmente 13.000 kilos por mes y vendiendo la misma cantidad de tela. La producción de segunda es relativamente baja (1%) y el desperdicio está a niveles razonables para la industria textil (7.5%).
- Se ha reducido el número de productos y se está manejando reportes semanales de volúmenes, calidad e inventarios.
- Se están promoviendo cursos de capacitación de computación para los obreros, calibración de calderos para los mecánicos y cursos de calibración y mantenimiento de cardas para los técnicos. De esta forma se mejorará la calidad y por ende se incrementarán los volúmenes de producción.

#### **4. Inventarios:**

- El manejo del inventario tiene un efecto directo sobre el nivel de capital de trabajo que exige el negocio. Se ha determinado con exactitud los inventarios de primera, segunda y saldos. Se ha realizado una política de manejo de productos por colores y se han eliminado colores innecesarios o que tiene poca rotación. Se están liquidando los inventarios obsoletos con el objeto de mejorar los niveles de liquidez de la empresa.

**NOTA 16. EMPRESA EN MARCHA, Continuación .../**

- Con este control se ha llegado a determinar las telas y colores de las mismas que tienen alta rotación y se está produciendo prácticamente bajo pedido.

**5. Cuentas por Cobrar:**

- Para garantizar la entrega de producto a los clientes, ha sido necesario pulir las listas de clientes y saldos de los mismos.
- En este proceso se ha implementado exigencias de crédito y garantías de las deudas. Este trabajo es difícil pero se ha logrado en un porcentaje de clientes garantías en letras o cheques con el objeto de reducir las pérdidas.
- Además se han establecido parámetros rigurosos de crédito a los clientes. Por lo que las deudas de cada cliente se reducirán a niveles inferiores con lo cual lograremos una cartera más saludable y segura.

**6. Proveedores extranjeros:**

- Se han realizado los contactos con todos los proveedores extranjeros y se ha realizado renegociaciones de las deudas con los mismos. Las negociaciones han sido todas verbales y esperamos en estas próximas semanas formalizarlas con el objetivo de que se documenten apropiadamente. Hemos visto una reacción positiva de todos los proveedores.
- Clariant: se ha realizado el embargo de una camioneta Luv98, refrigerador, cocina y televisión. Con la venta de los mismos artículos se espera realizar un abono de 10.000 usd a la cuenta del proveedor.
- MCS: el representante del productor de máquina nos ha sugerido realizar abonos a largo plazo o el pago con maquinaria u otros bienes. Se está realizando las conversaciones para devolver la máquina y que el proveedor nos realice la devolución del saldo abono a la misma. Esperamos negociar una devolución de 40.000 dólares. El costo de la máquina fue de 135.000 usd y la deuda es de 52.000 usd.

## **HILANDERÍAS CUMBAYÁ S.A**

---

### **NOTA 16. EMPRESA EN MARCHA, Continuación .../**

- Investa: recibimos la visita del proveedor y se ha logrado una prolongación del plazo a partir del mes de septiembre con abonos inferiores al original. Se realizó un abono con un vehículo lo cual ayudó a superar las diferencias con el proveedor.
- Ferraro: El proveedor espera recibir abonos a partir del mes de septiembre u octubre.
- Enka: se ha propuesto pagarles con maquinaria y ellos esperan la lista de las mismas para realizar la negociación definitiva.

#### **7. Proveedores nacionales:**

- Las cuentas con los proveedores nacionales se están resolviendo con el flujo normal del negocio. Las cuentas se financian a 90 y 120 días y prácticamente están todas manejadas de forma apropiada.

#### **8. Manejo del personal:**

- Se ha reducido el personal y estamos midiendo el desempeño de todos.
- Se están realizando controles de trabajo.
- La Compañía tiene 53 empleados de los cuales 6 están contratados a través de Hilandería Cumbayá, todos los demás son tercerizados.

#### **9. SRI y Fisco en general:**

- Los pagos del IVA, aportes al seguro, CONSEP y otros están todos al día.

### **NOTA 17. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (30 de abril del 2003), no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---