



J. A. GONZALEZ

Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

PAT PRIMO DEL ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **PAT PRIMO DEL ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía no ha contabilizado provisión para cuentas incobrables sobre el valor que actualmente se encuentra en problemas de recuperación. En consecuencia, al 31 de diciembre del 2001 los activos se encuentran sobrestimados en US\$ 189.575 al igual que la pérdida neta subestimadas en el mismo valor.

*?
E. P. P. Aud.
E. P. P. Cia*



Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

4. La Compañía acogiéndose a opciones establecidas en la legislación tributaria vigente, el diferencial cambiario generado en 1999 que alcanzó a US\$ 1.472.851 más los efectos de dolarización registró en el activo. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no amortizó el diferencial cambiario, en consecuencia los activos se encuentran sobreestimados en US\$ 584.580 al igual que las pérdidas acumuladas subestimadas en el mismo valor.

Activos

*?
E. B.
E. B.*

5. En nuestra opinión, a excepción de los asuntos mencionados en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PAT PRIMO DEL ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivos por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Al 31 de diciembre del 2001, La Compañía mantiene una pérdida acumulada de US\$ 1.396.682 y una pérdida neta de US\$ 45.016 las mismas que superan el 50% de su capital y el total de las reservas, situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

*?
? ?
Empresa*

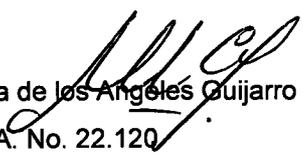


Corresponsales de
**MOORE STEPHENS
INTERNATIONAL LIMITED**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PAT PRIMO DEL ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 15, del 2002

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
C.P.A. No. 22.120


RNAE No.322

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (EXPRESADO EN DOLARES)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja - Bancos	170,854 ✓	Cuentas por pagar:	
Cuentas por cobrar:		Proveedores (nota 8)	4,016,770
Clientes (nota 4)	3,547,460 ✓	Impuestos	6,591
Provisión incobrables	(35,390)	IESS	1,414
Impuestos retenidos	146,799	Beneficios sociales	4,004
Otras cuentas por cobrar	91,631		
Pagos anticipados	14,454	Total pasivo corriente	4,028,779
Inventarios (nota 5)	406,240 ✓		
Total activo corriente	4,342,049	PASIVO LARGO PLAZO (nota 9)	
		Terceros	4,625
ACTIVO FIJO - neto (nota 6)	39,847	Préstamos de terceros y accionistas	1,709,279
		Total pasivo largo plazo	1,713,904
ACTIVO DIFERIDO		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	(776,207)
Diferencial cambiario (nota 7)	584,580 ✓		
TOTAL ACTIVO	<u>4,966,476</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>4,966,476</u>

Proced. Al 4/12/02

Las notas son parte integrante de los estados financieros

W 3-01-02. ... cambio cambiario

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

INGRESOS		(10,675,591)
Ventas		
Ventas brutas	(12,125,870)	
Devoluciones	1,342,043	
Descuentos	<u>108,237</u>	
COSTOS		9,829,975
Costos de ventas		
Inventario inicial de mercaderías	5,393,418	
Compras e importaciones	9,737,228	
Costos directos	199,045	
Inventario final	<u>(5,499,716)</u>	
MARGEN DE CONTRIBUCION		(845,615)
GASTOS		895,806
Gastos generales fijos	173,656	
Contratistas	513,309	
Contribuciones	3,042	
Gastos de venta	8,753	
Reparaciones y mantenimiento	5,595	
Variables y diversos	<u>191,451</u>	
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		(5,174)
Otros ingresos - egresos	<u>(5,174)</u>	
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u><u>45,016</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	Capital social	Reserva legal y estatutaria	Capital adicional Revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Utilidad (Pérdida)	Total
Saldo inicial	1,000	255	159,899	504,337	(1,396,682)		(731,191)
Pérdida neta						(45,016)	(45,016)
Total	1,000	255	159,899	504,337	(1,396,682)	(45,016)	(776,207)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el periodo desde 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001

EXPRESADO EN DOLARES

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo provisto por clientes	11,102,728
Efectivo utilizado en proveedores-contratistas u otros	(10,795,382)
Efectivo utilizado en empleados	(181,086)
Efectivo utilizado en otros	(113,974)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>12,285</u>

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en activo fijo	(12,180)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(12,180)</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO EN EL PERIODO 105

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 170,750

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 170,855

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO Y

FLUJO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Por el periodo desde 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001

EXPRESADO EN DOLARES

Pérdida neta	(45,016)
---------------------	-----------------

Partidas de conciliación entre la pérdida neta del ejercicio y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación

Depreciaciones	17,139
Amortización seguros	504
Provisiones sociales	5,418
Total	<u>(21,956)</u>

Cambios netos en el Capital de Trabajo

Disminucion de clientes	427,137
Aumento de impuestos	(97,641)
Aumento de empleados por cobrar	(70,727)
Aumento de inventarios	(81,041)
Aumento de pagos anticipados	(9,756)
Disminucion de proveedor Eliot	98,909
Aumento de proveedor Primatela	(217,442)
Aumento de otras cuentas por pagar	(11,088)
Aumento de empleados	(1,925)
Aumento de impuestos	(1,290)
Aumento de iess por pagar	(894)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>12,285</u>
--	----------------------

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S A., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 19 de julio de 1993 con una vida de cincuenta años a partir del Registro Mercantil, su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital está compuesto por 2500 acciones a un valor nominal de diez mil sucres (S/. 10.000) cada una.

*22
si se
debo*

2. OPERACIONES

El objeto de la compañía es la importación, exportación, compra-venta al por mayor y la actual distribución y comercialización en general de telas y demás productos textiles confeccionados o sin confeccionar.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los 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 de las partidas incluidas en los estados financieros

a. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

b. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

d. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición. Los inventarios existentes antes del 1 de Enero del 2002 se encuentran valuados a un valor equivalente al costo histórico dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

e. Activo fijo

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

f. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Instalaciones, maquinaria y equipos	10%
• Muebles y enseres	10%
• Equipos y sistemas de computación	20%
• Vehículos	20%

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

g. Otros Activos

El saldo de otros activos está conformado por la diferencia en cambio activada por autorización de la Superintendencia de Compañías.

h. Amortización

El diferencial cambiario será amortizado en un período de hasta cinco años, la Compañía no está amortizando en línea recta sino, en función de los resultados del año.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

i. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

j. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. En base a la cual se habría efectuado la provisión.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales está compuesto por:

<u>CLIENTES</u>	<u>VALOR</u>
Almacenes El Globo de Quito c.a.	44,425 ✓
Casa Tossi	55,138
Casa Tossi / Tecnomilsa	44,669
Comercial Omayra cia. ltda.	158,813
Confecciones Pazmiño Castillo	84,704
Creaciones Orlando	49,604
Deconfecsa s.a.	134,719 ✓
Fernando Benalcazar	38,565
Fernando Rodrigo Vargas	169,222
Importadora El Rosado	90,684
Intermediaria de ventas Super Bahia	92,715
Jorge Ciro Santamaria Velasco	96,476 ✓
Itrebcompany Diseños & Confeccion	49,909
Lugio A. Roman Gallardo	121,292
Zvain Confecciones Textiles cia.ltda.	37,557
Otros clientes	2,278,969
TOTAL	3,547,460

? *de pte de*

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos de la siguiente manera:

INVENTARIO	VALOR
Mercadería disponible	405,745
Mercadería en tránsito	495
SALDO FINAL	406,240

6. ACTIVO FIJO

El movimiento fue el siguiente:

	Saldo inicial	Adiciones	Saldo Final
Equipo y sistemas de computación	50,285	7,317	57,602
Equipos de oficina	14,821	1,134	15,955
Muebles y enseres	30,645	3,729	34,374
Instalaciones	8,155		8,155
Vehículos	2,184		2,184
	106,089	12,180	118,269
Menos:			
Depreciación acumulada	61,283	17,139	78,422
Total	44,805	(4,958)	39,847

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo del activo diferido corresponde a la diferencia en cambio activada, la cual no registra variación alguna en el período.

origen.

8. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2001, los proveedores se componen como sigue:

PROVEEDOR	VALOR
Eliot	3,988,782
Contratistas	1,050
Varios	26,938
SALDO FINAL	4,016,770

2. empresa

9. PRESTAMOS TERCEROS Y ACCIONISTAS

Los préstamos están constituidos de la siguiente manera:

DETALLE	VALOR
Préstamo terceros	4,625
Préstamo accionistas	203,279
Préstamo Byron Holding	1,506,000
SALDO FINAL	1,713,904

Los préstamos no han tenido movimiento en este año, no han generado interés alguno y no existen plazos de vencimiento.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. RESERVA DE CAPITAL

La cuenta reserva de capital está conformado por las subcuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, las cuales se formaron por la actualización de saldos hasta el 31 de marzo del 2000, de los activos no monetarios, capital social, reservas y pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizar.

*Empresas
C. P. S.
C. S. S.*

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

12. RESERVA JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Este año no se registró provisión alguna, debido a que no existen empleados con más de 10 años consecutivos en **PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.**

*?
empresas*

13. IMPUESTO A LA RENTA

a) Dividendos

La Compañía no amortizó la totalidad del diferencial cambiario registrado en el activo de conformidad con disposiciones legales, por lo que los dividendos futuros no pueden ser distribuidos.

empresas

?

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2001.

PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe 15 de abril del 2001, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.