



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

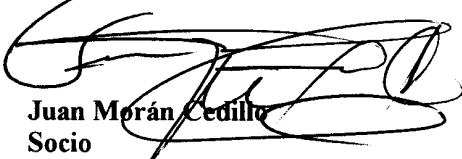
Audidores Independientes

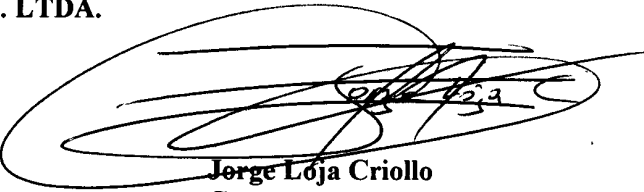
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de PASAMANERIA S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **PASAMANERIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre tales estados financieros basados en las auditorías realizadas.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con 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 e inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PASAMANERIA S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Al 31 de diciembre del 2001, los activos fijos y patrimonio neto incrementaron en US\$ 1.067.105, como resultado de haber efectuado el avalúo de la maquinaria según perito independiente, de conformidad con Resolución de Superintendencia de Compañías No. 00.QICI-013 publicada en R.O. 146 de agosto 22 del 2000.
5. De acuerdo con Resolución SRI 0989 publicada en el suplemento del R.O. 484 de diciembre 31 del 2001, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2002, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que preparará el contribuyente; consecuentemente el impuesto a la renta y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria.


HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 0258


Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249


Jorge Loja Criollo
Gerente
Registro CPA. No. 25.666

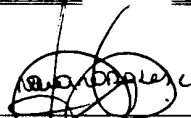
Cuenca, marzo 1 del 2002

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre • Telf.: 2569327 - 2309403 - 2305888 • Fax: 2569319 • E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil
Av. Colón No 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso, Of. 3 Edif. Freile • Telefax: 2222088 - 2524575 • E-mail: hlbmoran@telconet.net - Quito
Gran Colombia 7-39 • Telf.: 842059 • Telefax: 844542 • E-mail: hlbucuenca@etapa.com.ec - Cuenca

PASAMANERIA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	90.925	221.387
Inversiones temporales		11.685	8.637
Cuentas por cobrar	3	609.738	618.186
Inventarios	4	1.748.559	1.519.384
Impuestos y pagos anticipados		<u>21.469</u>	<u>77.705</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.482.376	2.445.299
Propiedades, maquinarias y equipos	5, 7	2.176.991	771.483
Inversiones permanentes	6	71.155	68.217
Cargos diferidos		<u>146.870</u>	<u>24.273</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4.877.392</u>	<u>3.309.272</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos y sobregiros bancarios	7	171.954	130.011
Cuentas por pagar	8	1.072.453	843.244
Impuestos y retenciones por pagar		106.000	134.466
Gastos acumulados por pagar	9	<u>185.377</u>	<u>217.268</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.535.784	1.324.989
Provisión para jubilación patronal	10	<u>565.981</u>	<u>316.908</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.101.765</u>	<u>1.641.897</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	160.000	160.000
Reservas		2.570.436	1.381.392
Resultados acumulados		<u>45.191</u>	<u>125.983</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2.775.627</u>	<u>1.667.375</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4.877.392</u>	<u>3.309.272</u>

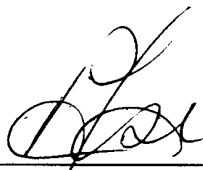

Ing. Pietro Tosi Iñiguez
Gerente General


CPA. María Morales León
Contadora General

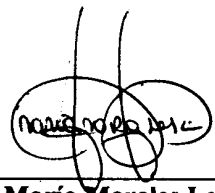
Ver notas a los estados financieros

PASAMANERIA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
INGRESOS			
Ventas netas	12	4.365.880	3.503.592
Intereses ganados		12.353	42.188
Otros ingresos, principalmente arriendos		<u>48.885</u>	<u>28.728</u>
Total ingresos		<u>4.427.118</u>	<u>3.574.508</u>
COSTO Y GASTOS			
Costo de ventas	13	2.736.249	1.998.939
Gastos de distribución y ventas	14	698.797	527.848
Gastos de administración	14	672.211	536.020
Gastos financieros		104.940	86.429
Impuesto a la circulación de capitales		<u>0</u>	<u>32.141</u>
Total costos y gastos		<u>4.212.197</u>	<u>3.181.377</u>
Utilidad operativa		214.921	393.131
Resultado por exposición a la inflación		0	(41.617)
Diferencia en cambio		(<u>264</u>)	(<u>46.280</u>)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		214.657	305.234
Participación a trabajadores	15	(33.027)	(34.339)
Impuesto a la renta	15	(<u>39.421</u>)	(<u>47.894</u>)
UTILIDAD NETA		<u>142.209</u>	<u>223.001</u>



Ing. Pietro Tosi Iñiguez
Gerente General



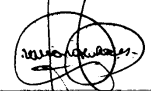
CPA. María Morales León
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PASAMANERIA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Legal	Reservas Facultativa	de capital	por valuación	Resultados acumulados	Total patrimonio
	(US dólares)						
Saldos a diciembre 31, 1999	132.000	9.817	19.599	524.346	0	(56.368)	629.394
Aportes	25						25
Ajuste		24					24
Aplicación NEC - 17				855.581		(40.650)	814.931
Capitalización	27.975	(9.817)	(18.158)				0
Utilidad del ejercicio						223.001	223.001
Saldos a diciembre 31, 2000	160.000	24	1.441	1.379.927	0	125.983	1.667.375
Apropiación		22.300	96.701			(119.001)	0
Dividendos pagados						(104.000)	(104.000)
Avalúo de maquinaria, neto (nota 5)					1.067.105		1.067.105
Ajuste inversiones al vpp				2.938			2.938
Utilidad del ejercicio						142.209	142.209
Saldos a diciembre 31, 2001	160.000	22.324	98.142	1.382.865	1.067.105	45.191	2.775.627


 Ing. Pietro Tosi Iñiguez
 Gerente General

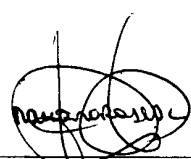

 CPA. María Morales León
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PASAMANERIA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
Efectivo recibido de clientes, y otros		4.435.566	3.343.104
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores		(3.732.767)	(2.803.041)
Efectivo pagado por gastos financieros		(103.922)	(86.429)
Diferencia en cambio pagada – cobrada, neta		(264)	(46.280)
Efectivo retenido por ICC		0	(32.141)
Otros gastos REI – NEC 17		<u>0</u>	<u>(41.617)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>598.613</u>	<u>333.596</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>			
Compras de activos fijos	5	(536.125)	(54.835)
Pagos por adecuaciones		(132.512)	0
Pérdida neta por baja de activos fijos		<u>1.619</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(627.018)</u>	<u>(54.835)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Aportes de accionistas		0	25
Pago dividendos		(104.000)	0
Préstamos recibidos y pagados, neto		<u>41.943</u>	<u>(108.700)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>(62.057)</u>	<u>(108.675)</u>
Aumento (disminución) neto en caja		(130.462)	170.086
Resultado en conversión		0	(7.454)
Cajas al inicio del año		<u>221.387</u>	<u>58.755</u>
Cajas al final del año	2	90.925	221.387


 Ing. Pietro Tosi Iñiguez
 Gerente General


 CPA. María Morales León
 Contadora General

Ver notas en los estados financieros

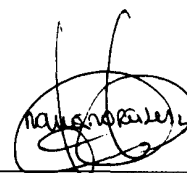
PASAMANERIA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES
DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		142.209	223.001
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION			
Depreciaciones y amortizaciones	5	206.018	260.499
Provisión para jubilación patronal	10	303.031	298.883
Provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	15	72.448	82.233
Otros gastos, REI – NEC 17		0	41.617
Subtotal		<u>723.706</u>	<u>906.233</u>
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</u>			
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar		8.848	(231.404)
Aumento en inventarios		(229.175)	(760.573)
Aumento (disminución) en pagos anticipados		56.236	(34.730)
Aumento en inversiones temporales		(3.048)	(7.878)
Aumento en cuentas por pagar		158.869	238.666
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		(32.720)	200.249
Pago a jubilados		(53.958)	(22.073)
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar		(30.145)	45.106
Subtotal		<u>(125.093)</u>	<u>(572.637)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>598.613</u>	<u>333.596</u>



Ing. Pietro Tosi Iñiguez
Gerente General



CPA. María Morales León
Contadora General

Ver notas en los estados financieros

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Pasamaneria S.A. (La Compañía) fue constituida en marzo 2 de 1945, en la ciudad de Cuenca - Ecuador, teniendo por objeto la manufactura de tejidos de toda clase, ventas por mayor y menor, compra de la materia prima necesaria y todos los actos de comercio e industrias reconocidos por la Ley.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y, normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías. Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres y a partir de abril 1 del mismo año en US dólares previa aplicación de la conversión de los estados financieros conforme a la norma ecuatoriana de contabilidad No. 17.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registrados al costo ajustado según NEC - 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. Los activos totalmente depreciados con su respectiva depreciación acumulada, son transferidos contablemente a una cuenta separada de los activos con vida útil. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	entre 5% y 10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Inversiones permanentes.- Representan acciones que están registradas al costo de adquisición y no exceden el valor patrimonial proporcional (vpp).

Pagos anticipados.- Son registrados al costo de la fecha de desembolso.

Cargos diferidos.- Representan gastos por instalación y adecuaciones, los cuales son amortizados al 20% anual.

Jubilación patronal.- La Compañía registró provisión para jubilación patronal en base a cálculo determinado por estudio actuarial, nota 10.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC - 17.

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Reserva por valuación.- Representa el efecto de ajustar la maquinaria en base a avalúo realizado por perito independiente, conforme a disposiciones reglamentarias emitidas por Superintendencia de Compañías.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del ejercicio económico 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

Diferencia en cambio.- Representa la pérdida en cambio neta, causada por el ajuste de activos y pasivos en US dólares hasta enero 9 del 2000.

Resultado por exposición a la inflación - REI.- Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha, resultante de aplicar el esquema de conversión de los estados financieros conforme a NEC - 17.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
1997	31
1998	43
1999	60
2000	91
2001	22

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Bancos nacionales	68.122	162.255
Bancos del exterior	9.623	40.601
Caja	<u>13.180</u>	<u>18.531</u>
Total	<u>90.925</u>	<u>221.387</u>

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002****3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas	196.210	343.252
Clientes varios	408.207	239.210
Otras cuentas por cobrar	<u>10.672</u>	<u>41.075</u>
Subtotal	615.089	623.537
Provisión para cuentas incobrables	(<u>5.351</u>)	(<u>5.351</u>)
Total	<u>609.738</u>	<u>618.186</u>

Compañías relacionadas y clientes varios, representan facturas por ventas a crédito, con vencimiento máximo de 60 días plazo, cuando éstas cuentas no son satisfechas a su vencimiento, generan interés del 17% anual.

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	5.351	3.522
Resultado por conversión	0	(563)
Provisión	<u>0</u>	<u>2.392</u>
Saldo final	<u>5.351</u>	<u>5.351</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Materias primas	306.722	334.555
Productos terminados	479.641	331.711
Productos en proceso	583.758	419.088
Inventarios en tránsito	114.298	298.134
Suministros, materiales y repuestos	251.360	128.443
Comisariato	5.174	4.406
Otros	<u>7.606</u>	<u>3.047</u>
Total	<u>1.748.559</u>	<u>1.519.384</u>

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante el año 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic.31/00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reclasif.</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reavalúo</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic.31/01</u>
	(US dólares)						
Terrenos	94.194						94.194
Edificios	443.222			(116.576)			326.646
Maquinarias y equipos	742.284	484.591		(3.746)		3.820.302	5.043.431
Mobiliario y enseres	158.040	3.923		(6.724)			155.239
Vehículos	12.418	4.026	(1.708)				14.736
Equipos de computación	109.949	39.130	(601)	(37.098)			111.380
Herramientas	3.924	4.455			(877)		7.502
Activos totalmente depreciados	<u>364.555</u>			<u>164.144</u>	<u>72</u>		<u>528.771</u>
Subtotal	1.928.586	536.125	(2.309)	0	(805)	3.820.302	6.281.899
Depreciación acumulada	(792.548)	(196.103)	1.495	164.144	0	(2.753.197)	(3.576.209)
Depreciación activos deprec.	<u>(364.555)</u>			<u>(164.144)</u>			<u>(528.699)</u>
Total	<u>771.483</u>	<u>340.022</u>	<u>(814)</u>	<u>0</u>	<u>(805)</u>	<u>1.067.105</u>	<u>2.176.991</u>

Según Resolución de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en noviembre 16 del 2001 y de conformidad con Res. 00.QICI-13 publicada en R.O. 146 de agosto 22 del 2000, la Compañía realizó el avalúo de su maquinaria lo que originó incremento neto de US\$ 1.067.105, según informe emitido por Ing. Mec. Eduardo Espinoza Cardoso, perito independiente calificado por la Intendencia de Compañías de Cuenca.

6. INVERSIONES PERMANENTES

Durante el año 2001, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Participación</u> <u>(%)</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic.31/00</u>	<u>Ajuste</u> <u>v.p.p.</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic.31/01</u>
	(US dólares)			
Mercantil Tosi S.A.	89,85	60.657	2.938	63.595
Membresía Club VIP		<u>7.560</u>		<u>7.560</u>
Total		<u>68.217</u>	<u>2.938</u>	<u>71.155</u>

La inversión en Mercantil Tosi S.A. está ajustada al valor patrimonial proporcional (vpp).

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****7. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

El 31 de diciembre del 2001 y 2000, están convenidos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Produbanco: Dos operaciones de amortización mensual con vencimientos en marzo y junio del 2002, interés del 14% y 15% anual.	171.806	130.000
Sobregiros	<u>148</u>	<u>11</u>
Total	<u>171.954</u>	<u>130.011</u>

Los créditos bancarios están garantizados con hipoteca abierta sobre inmueble de la compañía.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
<u>Plazo fijo</u>		
Partes relacionadas	471.090	238.796
Otros depositantes	<u>395.623</u>	<u>420.991</u>
Subtotal	<u>866.713</u>	<u>659.787</u>
<u>Proveedores</u>		
Del exterior	41.000	44.807
Nacionales	<u>145.958</u>	<u>111.123</u>
Subtotal proveedores	<u>186.958</u>	<u>155.930</u>
Varias cuentas por pagar	<u>18.782</u>	<u>27.527</u>
Total	<u>1.072.453</u>	<u>843.244</u>

Plazo fijo, constituye pagares emitidos con plazos entre 30 y 90 días e interés entre el 6% y 10% anual.

Proveedores del exterior, representan obligaciones por compra de materias primas principalmente con ENKA de Colombia S.A. US\$ 33.302 (US\$ 34.455 en el 2000).

Proveedores nacionales están constituidos principalmente por Enkador S.A. (US\$ 29.711), Inmobiliaria Nuevo Mundo S.A. (US\$ 24.652), Ciba Especies Químicas (US\$ 7.697) y Pat Primo Ecuador (US\$ 4.411) en el 2001; y, Enkador S.A. (US\$ 40.172) y Pat Primo Ecuador (US\$ 42.627) en el 2000.

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, están compuestos como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	77.906	52.074
Participación a trabajadores	33.026	34.339
Servicios básicos	18.962	62.180
Comisión para agentes	13.852	6.322
Nominas por pagar	13.214	51.842
Intereses por pagar	10.141	9.110
Otros	<u>18.275</u>	<u>1.401</u>
Total	<u>185.376</u>	<u>217.268</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2001 y 2000, fue como sigue :

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	52.074	31.940
Resultado por conversión	0	(5.110)
Provisiones	327.234	147.477
Pagos	<u>(301.402)</u>	<u>(122.233)</u>
Saldo final	<u>77.906</u>	<u>52.074</u>

10. JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, Pasamanería registró provisión para jubilación patronal en base a estudio actuarial realizado por Sociedad Actuarial Arroba Terán Cía. Ltda. siendo su movimiento y clasificación el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	316.908	47.745
Resultado por conversión	0	(7.637)
Provisiones (nota 14)	303.031	298.883
Pagos	<u>(53.958)</u>	<u>(22.083)</u>
Saldo final	<u>565.981</u>	<u>316.908</u>

La provisión para jubilación patronal para el 2001 fue actualizada en base a estudio actuarial calculado al 30 de octubre del 2001, para aquellos trabajadores cuyo tiempo de servicio es igual o superior a 10 años; en los dos años ya no se registró provisión por desahucio.

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el capital suscrito y pagado es US\$ 160.000, representado por 160.000 acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1,00 cada una; su capital está conformado como sigue:

	<u>% Participación</u>	<u>(US dólares)</u>
Gianfranco Zunino Pesce	12,53	20.050
Giulio Zunino Pesce	12,53	20.050
Rosa Moreno de Tosi	10,64	17.024
Beatriz Tosi de Molinari	6,64	10.628
Caterina Tosi de Schneewind	5,02	8.027
Ana Tosi León	4,44	7.105
Juan Tosi León	4,44	7.105
Augusto Tosi León	4,44	7.105
Isabel Tosi de Bermeo	4,44	7.105
Eduardo Tosi León	4,44	7.105
U.R.I.S.A.	4,00	6.402
Pietro Tosi Iñiguez	3,41	5.460
Otros Minoristas (40)	<u>23,03</u>	<u>36.834</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>160.000</u>

12. VENTAS NETAS

Las ventas durante los años 2001 y 2000, fueron originadas como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Ventas locales	4.425.463	3.566.408
Exportaciones	36.044	24.118
Devoluciones y descuentos en ventas	<u>(95.627)</u>	<u>(86.934)</u>
Ventas netas	<u>4.365.880</u>	<u>3.503.592</u>

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****13. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas durante los años 2001 y 2000, fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	334.555	135.476
(+) Compras del año	<u>1.186.723</u>	<u>1.314.654</u>
Disponible para consumir	1.521.278	1.450.130
(-) Inventario final de materias primas	(<u>306.722</u>)	(<u>334.555</u>)
Costo de la materia prima utilizada	1.214.556	1.115.575
(+) Mano de obra directa	709.011	365.799
(+) Gastos de fabricación	1.125.282	946.849
(+) Inventario inicial, productos en proceso	419.088	152.250
(-) Inventario final, productos en proceso	(<u>583.758</u>)	(<u>419.088</u>)
(+) Inventario inicial, productos terminados	331.711	169.265
(-) Inventario final, productos terminados	(<u>479.641</u>)	(<u>331.711</u>)
Costo de ventas	<u>2.736.249</u>	<u>1.998.939</u>

14. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN, VENTAS Y ADMINISTRACION

Los gastos de distribución, ventas y administración durante los años 2001 y 2000, fueron causados como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
<u>Distribución y ventas</u>		
Sueldos y beneficios sociales	317.099	191.066
Financiamiento distribuidora	0	135.033
Publicidad	87.515	37.835
Arriendos y condominio	65.589	39.302
Depreciaciones	28.850	21.368
Seguros	14.010	12.046
Capacitación	16.501	924
Gastos de viaje	1.511	1.120
Varios	<u>167.722</u>	<u>89.154</u>
Total	<u>698.797</u>	<u>527.848</u>
<u>Administración</u>		
Jubilación patronal (nota 10)	303.031	298.883
Sueldos y beneficios sociales	179.987	102.529
Gastos sociales	31.771	18.128
Servicios básicos y de terceros	65.934	33.866
Depreciaciones	23.773	10.639
Seguros	11.321	10.705
Gastos de viaje	11.281	12.015
Varios	<u>45.113</u>	<u>49.255</u>
Total	<u>672.211</u>	<u>536.020</u>

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, principalmente Res. SRI 0989 y anexo 10, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta por el período 2001, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(A)	214.657
(+) Donaciones		<u>5.520</u>
Subtotal		220.177
Participación de trabajadores	(B)	(<u>33.027</u>)
Subtotal		187.150
(+) Gastos no deducibles		23.411
(-) 85% Ingresos exentos		(<u>4.582</u>)
Utilidad gravable		205.979
(-) Amortización de pérdidas años anteriores		(<u>48.294</u>)
Base imponible para impuesto a la renta		157.685
Impuesto a la renta, tarifa 25%	(C)	(<u>39.421</u>)
Utilidad neta (A-B-C)		<u>142.209</u>

Mediante Resolución 0989 publicada en el suplemento del R.O. No. 484 de diciembre 31 del 2001, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2001, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2002, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos el cálculo del impuesto a la renta.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2001 y 2000, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están efectuadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros. Los saldos están referidos en las notas 3 y 8, y las transacciones están mencionadas a continuación:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(US dólares)	
Ventas de mercaderías	1.646.523	1.458.119
Intereses pagados	34.300	35.157

PASAMANERIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2001 no existen activos y pasivos contingentes.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoria externa.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2001.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
