

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :  
**EQUINOX S.A.**

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **EQUINOX SA.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Por ser nuestra contratación posterior a la fecha de la toma física de inventarios correspondiente al cierre del ejercicio, no pudimos participar en la misma, y debido a la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos, no pudimos satisfacernos de la existencia de dichos saldos.
4. Al 31 de diciembre del 2.001, no fue posible obtener respuesta a algunas de nuestras solicitudes de confirmación de saldos de cuentas por pagar y por cobrar; dada la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos no pudimos satisfacernos de la propiedad, existencia y exactitud de dichos saldos.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2.001 de tales ajustes, de existir algunos que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido aplicar los procedimientos indicados en los numerales tercero, y cuarto los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la posición financiera de **EQUINOX S.A.** al 31 de diciembre del 2.001 y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

6. Hacemos mención a la nota 1 literal b a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. A partir del 21 de enero del 2000. el gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Todas las operaciones correspondientes al ejercicio 2001 han sido efectuadas en dólares americanos, Moneda oficial en la República del Ecuador.
  
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EQUINOX S.A.** al 31 de diciembre del 2001 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado

21 de octubre del 2002

Quito-Ecuador



Roberto Lopez Alarcón  
SC-BNAE-408

**EQUINOX S.A.**  
**BALANCE GENERAL**

Año terminado en diciembre 31,

2001

**Activos**

**Activos Corrientes**

|                                              |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo (nota 2) | 1,800.00             |
| Cuentas por Cobrar (nota 3)                  | 11,559,342.17        |
| Inventarios (nota 4)                         | 760,690.70           |
| <b>Total Activo Corriente</b>                | <b>12,321,832.87</b> |

---

**Activo Fijo (nota 5)** **49,973.62**

---

**Activos Diferidos**

|                                           |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6) | 290,051.61        |
| Gastos Pagados por Anticipado (nota 7)    | 6,334.33          |
| <b>Total Activo Diferido</b>              | <b>296,385.94</b> |

---

**Total Activos** **12,668,192.43**

---

**Pasivos**

**Pasivo Corriente**

|                                  |                      |
|----------------------------------|----------------------|
| Préstamos Bancarios (nota 8)     | 5,908,692.34         |
| Intereses por Pagar (nota 9)     | 132,868.56           |
| Cuentas por Pagar (nota 10)      | 6,073,235.76         |
| Impuestos por Pagar (nota 11)    | 6,646.28             |
| Obligaciones por Pagar (nota 12) | 268.10               |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>    | <b>12,121,711.04</b> |

**Patrimonio de los Accionistas**

|                                           |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|
| Capital Social                            | 46,600.00         |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones     | 108,780.00        |
| Reservas                                  | 23,300.00         |
| Utilidades no Distribuidas                | 355,058.22        |
| Utilidad del Ejercicio                    | 12,743.17         |
| <b>Total Inversión de los Accionistas</b> | <b>546,481.39</b> |

---

**Total Pasivos y Patrimonio** **12,668,192.43**

---

**EQUINOX S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

| <b><u>Año terminado en diciembre 31,</u></b> | <b><u>2001</u></b>  |
|----------------------------------------------|---------------------|
| <b>Ingresos:</b>                             |                     |
| Ventas Netas                                 | 5,752,669.21        |
| Intereses ganados                            | 151.91              |
| Otros                                        | 687,800.27          |
| <b>Total Ingresos</b>                        | <b>6,440,621.39</b> |
| <hr/>                                        |                     |
| <b>Egresos</b>                               |                     |
| Costo de Ventas                              | 5,010,941.55        |
| Gastos operacionales                         | 444,201.69          |
| Depreciaciones y Amortizaciones              | 12,831.36           |
| Gastos administrativos                       | 172,371.64          |
| Gastos financieros                           | 787,531.98          |
| <b>Total Egresos</b>                         | <b>6,427,878.22</b> |
| <hr/>                                        |                     |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>                | <b>12,743.17</b>    |

**EQUINOX S.A.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001**

| CONCEPTOS                                | CAPITAL SOCIAL   | APORTE FUT. CAPITAL | RESERVA LEGAL    | RESERVA DE CAPITAL | UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO  |
|------------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2000        | 46,600.00        | 120,474.00          | 23,300.00        | -                  | (30,094.00)                | 369,927.00          | 530,207.00        |
| Transferencia Resultados Acumulados      |                  |                     |                  |                    | 369,927.00                 | (369,927.00)        | -                 |
| Ajustes a Resultados Acumulados          |                  | (11,694.00)         |                  |                    | 15,225.00                  |                     | 3,531.00          |
| Utilidad del Ejercicio                   |                  |                     |                  |                    |                            | 12,743.00           | 12,743.00         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b> | <b>46,600.00</b> | <b>108,780.00</b>   | <b>23,300.00</b> | <b>-</b>           | <b>355,058.00</b>          | <b>12,743.00</b>    | <b>546,481.00</b> |

**EQUINOX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|                                                           |                      |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|
| Efectivo recibido de Clientes                             | 4,699,323.73         |
| - Efectivo pagado a Proveedores , Empleados y otros       | -9,311,191.46        |
| = Efectivo provenientes de operaciones                    | <b>-4,611,867.73</b> |
| - Intereses Pagados                                       | -787,531.98          |
| Flujos de Efectivo antes de Partida Extraordinaria        | <b>-5,399,399.74</b> |
| Ingresos Extraordinarios                                  | 687,952.18           |
| <b>Efectivo utilizado en las actividades de operación</b> | <b>-4,711,447.53</b> |

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

|                                                           |                   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|
| Ventas de Activos                                         | 0.00              |
| - Adquisición de Activos                                  | -43,835.10        |
| <b>Efectivo utilizado en las actividades de Inversión</b> | <b>-43,835.10</b> |

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

|                                                            |                     |
|------------------------------------------------------------|---------------------|
| Préstamos Bancarios                                        | 2,674,509.92        |
| Préstamos Compañías Relacionadas                           | 1,797,788.40        |
| Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas                  | 262,429.28          |
| <b>Efectivo generado por Actividades de Financiamiento</b> | <b>4,734,727.60</b> |

**DISMINUCION NETA DE EFECTIVO**

**-20,555.03**

**Saldo Inicial de Caja**

**22,355.03**

**Saldo final de Caja**

**1,800.00**

**CONCILIACIÓN**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO:**

**12,743.17**

**Partidas de Conciliación**

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Depreciaciones                    | 12,831.36        |
| Provisión Cuentas de Dudoso Cobro | 2,276.16         |
|                                   | <b>15,107.52</b> |

**Cambio Neto en Activos y Pasivos**

|                                |                      |
|--------------------------------|----------------------|
| Cuentas por Cobrar             | -4,709,427.02        |
| Cuentas y Documentos por Pagar | -29,871.20           |
|                                | <b>-4,739,298.22</b> |

**FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS**

**-4,711,447.53**

**(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad**

**a) Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida originalmente como "Romero Román Ingenieros Consultores Compañía Limitada" el 1ro. de junio de 1977, aprobada según Resolución No. 3019 de la Superintendencia de Compañías del 29 de julio de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de noviembre de 1984 bajo el No. 1212, tomo 115.

El 07 de junio de 1985 cambió su razón social por la denominación "Equinox Cía. Ltda.", aprobada mediante Resolución No. 85.1.2.1.T-01174 de 23 de setiembre de 1985 de la Superintendencia de Compañías, inscrita en el Registro Mercantil No. 1298, tomo 116 del 15 de octubre de 1985.

En octubre 24 del 2000 la empresa Equinox Cía. Ltda. cambia su denominación a Equinox S.A., la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No.00.Q.I.J.3393 del 23 de noviembre del 2000 e inscrita en ese mismo día en el Registro Mercantil bajo el No. 3845, tomo 131.

El Objeto de la compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos necesarios para la práctica de las diversas disciplinas deportivas, así como de artículos, bienes, productos, materias primas, accesorios, equipos y mercancía en general, complementarios para el deporte en general, la recreación, el esparcimiento y el descanso. Comercialización y utilización lícita de inventos, patentes, marcas e informaciones técnicas o industriales, concesiones y más derechos concedidos por las leyes, para el deporte y recreación. Efectuar investigaciones para perfeccionar y actualizar los deportes y la recreación. Adquirir o importar y operar y mantener maquinarias, equipos, herramientas, vehículos y más bienes relacionados con su giro de negocios.

A la fecha el capital de la compañía asciende a la suma de \$ 46.600,00, distribuidos así: Francisco Ribadeneira \$ 4.194.00, Allegro Ecuador S.A. \$ 41.940,00 y Fausto Corral \$ 466.00.

**b) Entorno Económico**

A partir del mes de enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adopta el nuevo modelo de paridad cambiaria, dejando a un lado como esquema la moneda el sucre y adoptando la moneda americana para todas las transacciones. Sin embargo contablemente el sucre fijó su cambio de acción hasta el 31 de marzo del 2000, para luego convertirse en historia y dar paso al dólar como moneda oficial de todas las operaciones económicas.

**c) Base de Presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, dichas normas armonizaron los principios y procedimientos contables para la preparación y presentación de los estados financieros de la empresa.

**d) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores en efectivo, en depósitos a plazo, con fechas de vencimiento de tres meses o menos.

**e) Inventarios**

El costo de inventarios comprende costo de adquisición, costo de conversión y otros costos incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición, valorados sobre la base del método promedio ponderado.

**f) Activos Fijos**

Los activos fijos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos dolarizados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

**g) Unidad Monetaria**

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos, se presentan en dólares (\$), unidad monetaria del Ecuador adoptada a partir del 01 de abril del 2000.

**h) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración a la fecha de presentación de los estados financieros realice ciertas estimaciones y supuestos que afecten los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones y las diferencias podrían ser materiales.

**i) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando el servicio es entregado independientemente de su cobro, de acuerdo al principio de realización.

**j) Impuesto a la renta**

De conformidad con la Ley de Reforma Tributaria, promulgada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo del 2.001, la Compañía, en la declaración del impuesto a la renta, calculó el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvertió en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

**(2) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 fue:

|            |                 |
|------------|-----------------|
| Caja Chica | <u>1.800.00</u> |
|------------|-----------------|

**(3) Cuentas por cobrar:**

|                                    |                      |
|------------------------------------|----------------------|
| Compañías Relacionadas (a)         | 257.544.66           |
| Anticipo a Proveedores (b)         | 9'496.737.39         |
| Clientes                           | 1'815.459.94         |
| Empleados                          | 199.17               |
| Valores en Garantía                | 3.370.24             |
| Otras Cuentas por Cobrar           | <u>1.500.00</u>      |
|                                    | 11'574.811.40        |
| (-) Provisión para Incobrables (c) | <u>15.469.23</u>     |
|                                    | <u>11'559.342.17</u> |

a) Al 31 de diciembre de 2001 un detalle de las cuentas de Compañías relacionadas es:

|           |                   |
|-----------|-------------------|
| Auxem     | 5.603.20          |
| Mixsports | 12.358.31         |
| Masot     | <u>239.583.15</u> |
|           | <u>257.544.66</u> |

**EQUINOX S.A.**  
Auditoría 2001

**Nota 5**

Un resumen del movimiento de los Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Instalaciones y Adecuaciones, Maquinaria y Equipo, Vehículos y Equipo de Computación es el siguiente:

| DESCRIPCION                   | SALDO AL<br>31-Dic-00 | COSTO            | VENTAS/TRANSF.    | RECLASIF.   | SALDO AL<br>31-DIC-2001 |
|-------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|-------------|-------------------------|
| Muebles y Enseres             | 7,837.75              | 1,821.89         |                   |             | 9,659.64                |
| Equipos de Oficina            | 14,668.98             | 1,605.84         |                   | -12,623.01  | 3,651.81                |
| Instalaciones y Adecuaciones  | 12,740.06             | 10,439.94        |                   |             | 23,180.00               |
| Maquinaria y Equipo           | 0.00                  | 10,000.00        | -10,000.00        |             | 0.00                    |
| Vehículos                     | 0.00                  | 23,000.00        |                   |             | 23,000.00               |
| Equipos de Computación        | 7,030.91              | 0.00             |                   | 12,623.01   | 19,653.92               |
| <b>Subtotal Costo</b>         | <b>42,277.70</b>      | <b>46,867.67</b> | <b>-10,000.00</b> | <b>0.00</b> | <b>79,145.37</b>        |
| <b>Depreciación Acumulada</b> |                       |                  |                   |             |                         |
| Muebles y Enseres             | 2,614.93              | 879.74           |                   |             | 3,494.67                |
| Equipos de Oficina            | 4,598.43              | 254.16           |                   | -3,892.08   | 960.51                  |
| Instalaciones y Adecuaciones  | 9,468.27              | 1,900.91         |                   |             | 11,369.18               |
| Maquinaria y Equipo           | 0.00                  | 0.00             |                   |             | 0.00                    |
| Vehículos                     | 0.00                  | 1,150.00         | 0.00              |             | 1,150.00                |
| Equipos de Computación        | 482.42                | 7,822.89         |                   | 3,892.08    | 12,197.39               |
| <b>Depreciación Acumulada</b> | <b>17,164.05</b>      | <b>12,007.70</b> | <b>0.00</b>       | <b>0.00</b> | <b>29,171.75</b>        |
| <b>ACTIVO FIJO NETO</b>       | <b>25,113.65</b>      | <b>34,859.97</b> | <b>-10,000.00</b> | <b>0.00</b> | <b>49,973.62</b>        |

(b) Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta es:

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| Nike International | 913.871.24          |
| Rayax Overseas     | 8'579.866.15        |
| Roberto López      | <u>3.000.00</u>     |
|                    | <u>9'496.737.39</u> |

(c) El movimiento de la cuenta Provisión para Incobrables es el siguiente:

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| Saldo Inicial     | 13.193.07        |
| Adiciones del Año | <u>2.276.16</u>  |
|                   | <u>15.469.23</u> |

(4) **Inventarios:**

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo es 760.690.70

(6) **Impuestos pagados por anticipado:**

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta corresponde a:

|                                |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| Impuesto al Valor Agregado     | 60.436.26         |
| Impuesto a la Renta de la Cía. | 63.247.52         |
| Pagos en Exceso al S.R.I.      | 156.256.52        |
| Documentos Negociables         | <u>10.111.31</u>  |
|                                | <u>290.051.61</u> |

(7) **Gastos Pagados por Anticipado:**

El saldo de la cuenta al cierre de balances al 31 de diciembre del 2001 es el siguiente:

|                            |                 |
|----------------------------|-----------------|
| Importaciones por Liquidar | 190.56          |
| Gastos Software-Licencias  | <u>6.143.77</u> |
|                            | <u>6.334.33</u> |

---

(8) **Préstamos Bancarios:**

|                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| Banco Produbanco    | 2'982.682.09        |
| Banco del Pichincha | 113.665.98          |
| Lloyds Bank         | 2'212.344.27        |
| Banco Bolivariano   | <u>600.000.00</u>   |
|                     | <u>5'908.692.34</u> |

**Banco Produbanco**

Corresponde a préstamos normales y cartas de crédito hasta 150 días plazo y a tasas de interés del 10%, 11.50%, 12%, 13.50% y 14% anual.

**Banco del Pichincha**

Corresponde a crédito hipotecario a 2 años plazo con vencimiento en marzo del 2002, a una tasa del 14.99% y préstamo sobre firmas a 87 días plazo al 13% de interés anual.

**Lloyds Bank**

Corresponde a un crédito externo otorgado en Miami a 365 días plazo al 15%, y préstamos hasta 180 días plazo con tasas de interés del 9% y 10% anual.

(9) **Intereses por Pagar**

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| Banco Produbanco    | 62.404.59         |
| Banco del Pichincha | 1.235.23          |
| Lloyds Bank         | 69.005.13         |
| Bolivariano         | <u>223.61</u>     |
|                     | <u>132.868.56</u> |

(10) **Cuentas por Pagar:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2001 es:

|                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| a) Compañías Relacionadas | 5'630.966.13        |
| Bancos (sobregiros)       | 16.189.30           |
| b) Anticipo de Clientes   | 18.397.40           |
| Proveedores               | 314.590.59          |
| Otras Cuentas por Pagar   | <u>93.092.34</u>    |
|                           | <u>6'073.235.76</u> |

a) El saldo de las cuentas de compañías relacionadas es el siguiente:

|                  |                     |
|------------------|---------------------|
| Investa          | 1'242.189.02        |
| Apem             | 155.521.93          |
| Biquila          | 45.561.69           |
| Marathon         | 479.434.31          |
| Ficchur          | 73.962.14           |
| Emede            | 74.715.63           |
| Detalmix         | 46.366.90           |
| Teleshop         | 674.030.79          |
| Mixdeportivo     | 108.375.28          |
| Superdeporte     | 1'376.174.14        |
| Dide             | 100.498.36          |
| Kamerino         | 3.239.86            |
| Fibran           | 865.678.13          |
| Conpetenc        | 88.396.47           |
| Batisport        | 212.319.55          |
| Bodega Deportiva | <u>84.501.93</u>    |
|                  | <u>5'630.966.13</u> |

(11) **Impuestos por Pagar.**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2001 es:

|                                  |                 |
|----------------------------------|-----------------|
| Impuesto al Valor Agregado       | 2.402.67        |
| Impuesto Renta Personal          | 1.630.01        |
| Retenciones de Impto. a la Renta | 643.39          |
| Retenciones de IVA               | <u>1.970.21</u> |
|                                  | <u>6.646.28</u> |

(12) **Obligaciones por Pagar.**

El saldo ajustado al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| Aportes por Pagar IESS | <u>268.10</u> |
|------------------------|---------------|

(13) **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.

(14) **Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de Transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| <b>Activo</b>      |                     |
| Cuentas por cobrar | <u>1'816,266.67</u> |
| <b>Pasivo</b>      |                     |
| Cuentas por pagar  | <u>1'809,262.16</u> |

\*\*\*\*\*