

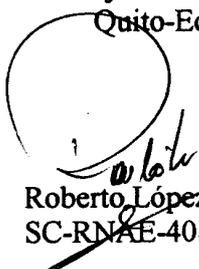
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 S.A.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.002. 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 2.002 no fue posible obtener respuesta a algunas de nuestras solicitudes de confirmación de saldos de cuentas por cobrar y por pagar; dada la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos no pudimos satisfacernos de la propiedad, existencia y exactitud de dichos saldos.

5. En nuestra opinión, por los efectos sobre los estados financieros del 2002 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 2002 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 2002 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 2002 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

10 de julio del 2003  
Quito-Ecuador

  
Roberto López Alarcón  
SC-RNAE-408



**EQUINOX S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION**

**Año terminado en diciembre 31,**

**2002**

**Activos**

**Activos Corrientes**

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	69,856.69
Cuentas por Cobrar (nota 3)	13,167,898.52
Inventarios (nota 4)	1,440,312.14
<b>Total activo corriente</b>	<b>14,678,067.35</b>

**Activo Fijo (nota 5)** **47,925.44**

**Activo Diferido** **215,035.05**

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6) 210,005.60

Gastos Diferidos (nota 7) 5,029.45

**Total de los Activos** **14,941,027.84**

**Pasivos**

**Pasivo Corriente**

Documentos por Pagar Corto Plazo (nota 8)	10,290,582.07
Intereses por pagar (nota 9)	130,044.54
Cuentas por Pagar (nota 10)	3,995,173.78
Impuestos por Pagar (nota 11)	2,515.52
Obligaciones por Pagar (nota 12)	8,739.01

**Total Pasivo** **14,427,054.92**

**Patrimonio de los Accionistas**

Capital Social	46,600.00
Reservas	23,300.00
Aportes Futura Capitalización	108,780.00
Utilidades no distribuidas	367,801.39
Pérdida del Ejercicio	-32,508.47
<b>Total Inversion de los Accionistas</b>	<b>513,972.92</b>

**Total Pasivos y Patrimonio** **14,941,027.84**

**EQUINOX S.A.**  
**Balance de Resultados**

**Año terminado en diciembre 31, 2002**

**Ingresos:**

Ventas Netas	10,703,734.50
Otros Ingresos	191,273.96
<b>Total Ingresos</b>	<b><u>10,895,008.46</u></b>

**Egresos**

Costo de Ventas	9,046,683.32
Gastos Operacionales	529,764.12
Depreciaciones y Amortizaciones	15,689.62
Gastos Administrativos	277,884.95
Gastos Financieros	1,049,022.01
Gastos No Deducibles	8,472.91

**Total Egresos 10,927,516.93**

**Pérdida en el Ejercicio -32,508.47**

**EQUINOX S.A.**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002**

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT.CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2001	46,600.00	108,780.00	23,300.00	-	355,058.22	12,743.17	546,481.39
Transferencia Resultados Acum.	-	-	-	-	12,743.17	-12,743.17	-
Perdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-32,508.47	-32,508.47
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>46,600.00</b>	<b>108,780.00</b>	<b>23,300.00</b>	<b>-</b>	<b>367,801.39</b>	<b>-32,508.47</b>	<b>513,972.92</b>

**EQUINOX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	10,699,913.69
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-2,756,441.02</u>
<b>Efectivo proveniente de operaciones</b>	<b>7,943,472.67</b>
Intereses Pagados	<u>-1,049,022.01</u>
<b>Flujos de efectivo antes de partida extraordinaria</b>	<b>6,894,450.66</b>
Ingresos extraordinarios	<u>188,035.91</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>7,082,486.57</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisicion de Activos Fijos	<u>-8,080.91</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversion</b>	<b><u>-8,080.91</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Prestamo Bancarios	4,362,876.41
Prestamos Compañías relacionadas	-1,671,079.02
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	<u>-9,698,146.36</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b><u>-7,006,348.97</u></b>

Disminucion neta en efectivo	68,056.69
Efectivo al inicio del año	<u>1,800.00</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>69,856.69</u></b>

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA**

<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>-32,508.47</u></b>
---	--------------------------

**Partidas de Conciliacion:**

Depreciacion y amortizacion	15,689.62
Provisioon cuentas de dudoso cobro	960.62
Ajustes Resultados del Ejercicio	<u>-3,238.05</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>13,412.19</u></b>

**Cambio neto en activos y pasivos**

Cuentas por Cobrar	7,488,036.36
Cuentas y documentos por pagar	<u>-386,453.51</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>7,101,582.85</u></b>

<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>7,082,486.57</u></b>
---	----------------------------

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

a) **Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida originalmente como “Romero Roman 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 7 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 e 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., aumenta su capital y cambia su denominación social 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 esa misma fecha en el Registro Mercantil bajo el No. 3845, tomo 131.

El capital de la compañía tuvo el siguiente movimiento :

1ro de julio de 1.977 se inicia con sucres \$ 100.000.00

7 de junio de 1.985, se eleva a sucres \$ 1.000.000.00

13 de mayo de 1.997, se incrementa a sucres \$ 100.000.000.00, equivalente a \$4000.00 dólares americanos.

El 23 de agosto del 2000, la Junta Universal de Socios decide incrementar el capital de la compañía en la suma de US\$ 42.600.00, con lo cual se establece el capital definitivo en la suma de \$ 46.600.00 dólares americanos.

El objeto de la compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos necesarios para la practica de las diversas disciplinas deportivas, así como de artículos, bienes, productos, materias primas, accesorios, equipos y mercancías 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.

**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 campo 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. Las operaciones correspondientes al ejercicio 2002, fueron tomadas en consideración a este esquema.

**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, valores 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 mes impositivo.

**g) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera**

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 americanos unidad monetaria del Ecuador adoptada a partir del 1° 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 acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, esta gravada a la tarifa del 25%, sobre cuya base se efectuara la provisión.

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

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 fue:

Caja Chica	1.800.00
Produbanco	65.699.91
Banco Pichincha	2.348.86
Lloyds Bank	7.92
<b>Total</b>	<b>69.856.69</b>

**(3) Cuentas por cobrar:**

Al 31 de diciembre del 2002 los saldos se presentan así:

Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas (a)	9.955.691.02
Anticipo a Proveedores	1.227.300.10
Clientes (b)	1.819.280.75
Empleados	595.36
Valores en Garantía	1.870.24
Otras Cuentas por Cobrar	179.590.90
<b>Subtotal</b>	<b>13.184.328.37</b>
Provisión Cuentas Incobrables (c)	-16.429.85
<b>Total</b>	<b>13.167.898.52</b>

a) Al 31 de diciembre de 2002 un detalle de las cuentas de compañías relacionadas es:

Auxem	5.603.20
Superdeporte	666.913.39
Mixsports	12.358.31
Masot	113.617.48
Rayax (d)	9.157.198.64
<b>Total</b>	<b>9.955.691.02</b>

b) Del saldo de Clientes de \$ 1.819.280.75, que corresponde al 100% de la cartera, el 77% que es \$ 1.392.702.08, se encuentra vencido de 1 a 90 días.

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

Saldo Inicial	-15.469.23
Adiciones del año	-960.62
<b>Saldo Final</b>	<b>-16.429.85</b>

d) Cuentas por Cobrar Rayax, deuda pendiente desde el año 2000; el saldo inicial fue de \$ 6.501.170.20

**(4) Inventarios:**

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

Productos para la Venta	1.440.312.14
-------------------------	--------------

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

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de la cuenta corresponde a:

Impuesto al Valor Agregado	193.517.30
Impuesto a la Renta Compañía	16.488.30
<b>Total</b>	<b>210.005.60</b>

---

**EQUINOX S.A.**  
**ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(5) Muebles y Enseres, Instalaciones y Adecuaciones, Equipo de Oficina, Vehículo, Equipo de Computación

Un resumen del movimiento de Muebles y Enseres, Instalaciones y Adecuaciones, Equipo de Oficina, Vehículo, Equipo de Computación.

Descripción	Saldo al 31-Dic-01	Adiciones Costo	Transfe- rencias	Saldo al 31-Dic-02
<b>Costo</b>				
Muebles y Enseres	9,659.64	6,497.06	-	16,156.70
Equipo de Oficina	3,651.81	845.00	-	4,496.81
Instalaciones y Adecuaciones	23,180.00	738.85	-	23,918.85
Vehículos en General	23,000.00	-	-	23,000.00
Equipo de Computación	19,653.92	-	-	19,653.92
<b>Subtotal Costo</b>	<b>79,145.37</b>	<b>8,080.91</b>	-	<b>87,226.28</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Muebles y Enseres	3,562.37	1,308.25		4,870.62
Equipo de Oficina	916.32	428.94		1,345.26
Instalaciones y Adecuaciones	8,112.45	2,367.26		10,479.71
Vehículos en General	1,150.00	4,600.00		5,750.00
Equipo de Computación	12,197.39	4,657.86		16,855.25
<b>Subtotal Deprec. Acumulada</b>	<b>25,938.53</b>	<b>13,362.31</b>	-	<b>39,300.84</b>
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>53,206.84</b>	<b>-5,281.40</b>	-	<b>47,925.44</b>

**(7) Gastos Diferidos:**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de la cuenta se presenta así:

Inventario de Suministros	722.69
Seguros Pagados por Anticipado	485.47
Software Licencias	6.967.43
<b>Subtotal</b>	<b>8.175.59</b>
(-) Amortización Software Licencias (a)	-3.146.14
<b>Total</b>	<b>5.029.45</b>

a) El movimiento de la cuenta Amortización Software Licencias es el siguiente:

Saldo Inicial	-823.66
Adiciones del año	-2.322.48
<b>Saldo Final</b>	<b>-3.146.14</b>

**(8) Documentos por Pagar:**

El saldo al 31 de diciembre del 2002 es:

Produbanco	7.797.972.09
Lloyds Bank	2.402.609.98
Banco Pichincha	90.000.00
<b>Total</b>	<b>10.290.582.07</b>

Los Prestamos Bancarios se detallan al 31 de diciembre del 2002 de la siguiente manera:

**Banco Produbanco**

Corresponde a prestamos hipotecarios, sobre firmas, de 90 a 180 días plazo con tasas de interés del 8%, 9%, 10% y 11% anual.

**Lloyds Bank**

Corresponde a prestamos del exterior, sobre firmas de 60 a 120 días plazo con tasas de interés del 9%, 10% y 11% anual.

Existe un préstamo de \$ 1.000.000.00 que no fue registrado en el Banco Central; por lo tanto tampoco los intereses han sido devengados.

**Banco Pichincha**

Corresponde a prestamos sobre firmas de 120 a 180 días plazo con tasas de interés del 14% anual.

**(9) Intereses por Pagar**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002, se demuestra así:

Produbanco	103.874.12
Lloyds Bank	25.400.42
Banco Pichincha	770.00
<b>Total</b>	<b>130.044.54</b>

**(10) Cuentas por pagar**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 se demuestra en lo siguiente:

Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas (a)	3.959.887.11
Proveedores	14.454.51
Otras cuentas por Pagar	20.832.16
<b>Total</b>	<b>3.995.173.78</b>

(a) Al 31 de diciembre del 2002 el detalle de la cuenta por pagar Compañías Relacionadas es como sigue:

Apem	310.475.40
Biquila	40.404.95
Marathon	274.960.53
Ficchur	73.962.14
Emede (Mundo Deportivo)	37.715.63
Detalmix	46.268.27
Teleshop	673.860.44
Mixdeportivo	108.375.28
Dide	101.607.13
Fibran	1.988.280.82
Batisport	219.474.59
Bodega Deportiva	84.501.93
<b>Total</b>	<b>3.959.887.11</b>

---

(11) **Impuestos Por Pagar:**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de la cuenta es así:

Impuesto Renta Personal	88.27
Retencion de Iva	1.100.58
Retencion Impuesto a la Renta	1.326.67
<b>Total</b>	<b>2.515.52</b>

(12) **Obligaciones por Pagar**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

I.E.S.S. por Pagar (a)	7.494.01
Provisiones Sociales por Pagar	1.245.00
<b>Total</b>	<b>8.739.01</b>

(a) Al 31 de diciembre del detalle de la cuenta I.E.S.S. por Pagar es así:

Aportes por Pagar	255.20
Fondos de Reserva	7.238.81
<b>Total</b>	<b>7.494.01</b>

(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	9.698.146.36
<b>Pasivo</b>	
Cuentas por Pagar	-1.671.079.02

\*\*\*\*\*