

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

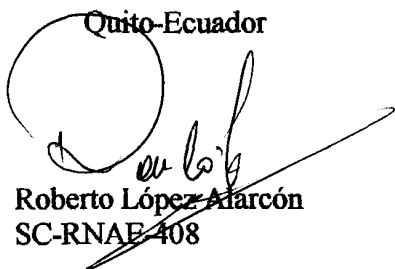
A los señores Accionistas de :
BIQUILA CIA.LTDA.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **BIQUILA CIA.LTDA.** 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 fisica 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 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 **BIQUILA CIA. LTDA.** 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 **BIQUILA CIA. LTDA** al 31 de diciembre del 2001 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado

10 de octubre del 2002

Quito-Ecuador



Roberto López Alarcón
SC-RNAE-408

DEPORTES BIQUILA CIA.LTDA.
ESTADO DE SITUACION

Año terminado en diciembre 31.

2001

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	31,578.51
Cuentas por Cobrar (nota 3)	244,140.99
Total Activo Corriente	275,719.50

Inventarios (nota 4)	310,974.90
-----------------------------	-------------------

Muebles y Enseres, Eq.de Oficina, Eq.de Computación
Maquinaria y Equipo, Vehículos (nota 5)

Total Activos Fijos	153,705.45
----------------------------	-------------------

Activo Diferido

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6)	23,838.98
Gastos pagado por Anticipado (nota 7)	161.78
Total de los Activos Diferidos	24,000.76

Total de los Activos	764,400.61
-----------------------------	-------------------

Pasivos

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar (nota 8)	350,856.85
Impuestos por Pagar (nota 9)	1,822.20
Obligaciones por Pagar (nota 10)	5,070.23

Total Pasivo	357,749.28
---------------------	-------------------

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	1,400.00
Reservas	32,125.06
Aportes Futura Capitalización	33,380.00
Utilidades no distribuidas	207,383.50
Utilidad del Ejercicio	132,362.77
Total Inversion de los Accionistas	406,651.33

Total Pasivos y Patrimonio	764,400.61
-----------------------------------	-------------------

DEPORTES BIQUILA CIA.LTDA.

Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31,

2001

Ingresos:

Ventas Netas	572,151.82
Intereses ganados	77.78
Otros	110,610.60
Total Ingresos	682,840.20

Egresos

Costo de Ventas	367,915.55
Gastos operacionales	122,191.98
Depreciaciones y amortizaciones	2,337.25
Gastos administrativos	31,299.04
Gastos financieros	26,733.61

Total Egresos	550,477.43
----------------------	-------------------

Utilidad del Ejercicio	132,362.77
-------------------------------	-------------------

DEPORTES BIQUILA CIA. LTDA.
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	1,400.00	33,380.00	4,460.29	27,664.77	196,080.88	30,297.43	293,283.37
Transferencia Resultados Acumulados					30,297.43	(30,297.43)	-
Ajustes a Resultados Acumulados					255.29		255.29
Distribución de Utilidades a Socios					(19,250.10)		(19,250.10)
Utilidad del Ejercicio						132,362.77	132,362.77
Saldo al 31 de diciembre del 2001	1,400.00	33,380.00	4,460.29	27,664.77	207,383.50	132,362.77	406,651.33

DEPORTES BIQUILA CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Del 1o.de enero al 31 de diciembre del 2001

FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	508,640.34
- EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES EMPLEADOS Y OTROS	<u>(878,127.72)</u>
= EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	<u>(369,487.38)</u>
- INTERESES PAGADOS	<u>(1,055.16)</u>
FLUJO DE EFECTIVO ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA	<u>(370,542.54)</u>
Ingresos extraordinarios	110,688.38
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(259,854.16)</u></u>

FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD INVERSION

ADQUISICION DE MUEBLES	<u>(34,352.70)</u>
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD INVERSION	<u><u>(34,352.70)</u></u>

FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO

Prestamo Bancario	49,647.07
Documentos por Pagar	(855.01)
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	<u>271,607.73</u>
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	<u><u>320,399.79</u></u>

Aumento Neto en Efectivo	26,192.93
Efectivo al inicio del año	<u>5,385.58</u>
SALDO FINAL DEL AÑO	<u><u>31,578.51</u></u>

CONCILIACION

UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>132,362.77</u></u>
------------------------	--------------------------

Partidas de conciliacion

Depreciacion	2,062.10
Provision cuentas de dudoso cobro	387.83
Ajustes Resultados Ejercicios Anteriores	<u>(1,775.55)</u>
Total	<u><u>674.38</u></u>

Cambio neto en activos y pasivos

Cuentas por cobrar	(380,225.11)
Cuentas y documentos por pagar	<u>(12,666.20)</u>
Total	<u><u>(392,891.31)</u></u>

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>(259,854.16)</u></u>
--	----------------------------

(1)

Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

a) Descripción del Negocio

La compañía fue constituida mediante escritura pública el 30 de noviembre de 1989 ante el Notario Primero del Cantón Quito Dr. Rubén Darío Espinosa, con un capital suscrito de S/. 1'000.000,00. El 19 de diciembre de 1989 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución No. 89.1.2.1.2318, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre del mismo año bajo el No.019, tomo 121; La distribución del capital suscrito es como sigue: Ribadeneira Hernán S/.240.000,00, Ribadeneira Francisco S/. 60.000,00 y Ribadeneira Rodrigo S/. 700.000,00. La compañía tiene como objeto social , la comercialización y negociación en cualquier forma de confecciones y artículos en general para todo tipo de deportes, recreaciones y esparcimiento y demás actividades afines. Para el cumplimiento de su objeto social la compañía puede realizar toda clase de actos y contratos, permitidos por la ley y la costumbre y necesarios para su objeto social. Puede invertir en otras compañías o empresas, para su constante capitalización.

Mediante acta del 15 de diciembre de 1994 se reúne la Junta Universal de Socios la cual propone el aumento de capital y la reforma a los estatutos. El aumento al capital actual es de S/. 34'000.000,00 que sumados al S/. 1'000.000,00 del capital inicial totaliza S/. 35'000.000,00. El aumento se lo realiza, tomando los aportes para futuras capitalizaciones. Mediante resolución No. 95.1.1.1.4133 del 23 de diciembre de 1995, la Superintendencia de Compañías, aprueba la reforma de estatutos y aumento de capital, la cual queda inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 268, tomo 129 de febrero 3 de 1998.

En abril del 2001 se lleva a cabo la cesión de participaciones por parte del señor Francisco Ribadeneira a favor de Overtaim S.A el valor de \$ 126.00 equivalente al 9% de acciones en relación al capital de la empresa. De esta manera al 31 de diciembre del 2001 el capital de Biquila Cía.Ltda. corresponde a : Fausto Corral \$14.00 equivalente al 1% y Overtaim S.A \$ 1.386.00 equivalente al 99% del capital de la empresa.

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 americanos, 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 2001 la Compañía, en la declaración del impuesto a la renta, aplicó la tarifa del 15% sobre el impuesto causado de las utilidades que reinvertió 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	400.00
Fondos de Suelto	150.00
Banco Produbanco	17.299.73
Banco Pichincha	<u>13.728.78</u>
	<u>31.578.51</u>

(3) Cuentas por cobrar:

El saldo al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

a)	Cuentas por Cobrar Cías.Relacionadas	196.602.75
	Cheques Protestados	329.07
	Anticipos a Proveedores	3.500.00
	Clientes	405.47
	Tarjetas de Crédito	38.454.09
	Empleados	<u>6.524.33</u>
		245.815.71
b)	(-) Provisión para incobrables	<u>1.674.72</u>
		<u>244.140.99</u>

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

Investa	4.168.00
Marathon	17.017.83
Mixdeportivo	4.409.81
Equinox	45.561.69
Masot	39.778.30
Auxem	1.500.00
Teleshop	28.015.81
Superdeporte	51.000.63
Deportextremo	1.077.34
Rayax	<u>4.073.34</u>
	<u>196.602.75</u>

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

Saldo Inicial	1.286.89
Adiciones del año	<u>387.83</u>
Saldo Final	<u>1.674.72</u>

(4) Inventarios:

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta es : 310.974.90

DEPORTES BIQUILA CIA.LTDA.

Auditoría 2001

Nota 5

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

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-00	COSTO	VENTAS/TRANSF.	SALDO AL 31-DIC-2001
Muebles y Enseres	150,345.29	0.00	0.00	150,345.29
Equipos de Oficina	30,884.22	1,546.00		32,430.22
Maquinaria y Equipo	17,149.78	33,863.62		51,013.40
Vehículos	35,925.57		-35,925.57	0.00
Equipos de Computación	24,571.69	104.24		24,675.93
Instalaciones y Adecuaciones	0.00	2,254.00		2,254.00
Subtotal Costo	258,876.55	37,767.86	-35,925.57	260,718.84
Depreciación Acumulada				
Muebles y Enseres	71,392.94	0.00		71,392.94
Equipos de Oficina	15,483.59	75.47		15,559.06
Maquinaria y Equipo	11,522.16	1,868.73		13,390.89
Vehículos	32,510.41	0.00	-32,510.41	0.00
Equipos de Computación	6,552.60	5.22		6,557.82
Instalaciones y Adecuaciones	0.00	112.68		112.68
Depreciación Acumulada	137,461.70	2,062.10	-32,510.41	107,013.39
ACTIVO FIJO NETO	121,414.85	35,705.76	-3,415.16	153,705.45

(6) **Impuestos Pagados por Anticipado:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

Impuesto al Valor Agregado	18.988.51
Impuesto a la Renta de Compañía	<u>4.850.47</u>
	<u>23.838.98</u>

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

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

Seguros Pagados por Anticipado	<u>161.78</u>
--------------------------------	---------------

(8) **Cuentas por Pagar:**

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

a)	Compañías Relacionadas	337.359.13
	Anticipo de Clientes	104.56
	Proveedores	1.063.11
	Socios	11.965.43
	Otras Cuentas por Pagar	<u>364.62</u>
		<u>350.856.85</u>

a) Al 31 de diciembre del 2001 los saldos de compañías relacionadas son como sigue:

Apem	16.626.70
Emede	51.794.83
Deltamix	639.75
Mixsports	2.544.56
Dide	247.890.23
Kamerino	4.438.67
Fibran	7.763.77
Batisport	1.452.12
Competenc	<u>4.208.50</u>
	<u>337.359.13</u>

(9) **Impuestos por Pagar.**

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

Impuesto Renta del Personal	205.45
Retención Impuesto a la Renta	1.042.56
Retención de IVA	<u>574.19</u>
	<u>1.822.20</u>

(10) **Obligaciones por Pagar.**

El saldo ajustado al 31 de diciembre 2001 corresponde a:

Aportes IESS por Pagar	4.460.63
Préstamos IESS por Pagar	80.54
Sueldos y Salarios	113.90
Multas	<u>415.16</u>
	<u>5.070.23</u>

(11) **Reserva Legal**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% 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) **Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de Transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	<u>270,890.90</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar	<u>61,907.43</u>
