

49959

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :
ALLEGRO ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **ALLEGRO ECUADOR S.A.** 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 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 auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2.001, no ha habido respuesta a nuestras solicitudes por parte de los receptores de las inversiones, por lo cual no fue posible establecer el valor patrimonial proporcional mediante medidas alternativas de ajuste respecto a las inversiones.
4. 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 y obtener las confirmaciones indicadas en el numeral tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, la posición financiera de **ALLEGRO ECUADOR 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.

5. 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 2.000, el Gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Todas las operaciones correspondientes al ejercicio 2.001 han sido efectuadas en dólares, moneda oficial en la República del Ecuador.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ALLEGRO ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2001 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado

1 de julio del 2002
Quito-Ecuador


Roberto López Alarcón
SC-RNAE-408

ALLEGRO ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION

Diciembre 31.

2001

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	729.84
Cuentas por Cobrar (nota 3)	17,012,942.79
Total activo corriente	17,013,672.63

Activo Diferido	437.05
------------------------	---------------

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 4)	40.83
Gastos de Constitución (nota 5)	396.22
Total de los Activos	17,014,109.68

Pasivos

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar (nota 6)	654,363.90
Obligaciones por Pagar (nota 7)	2,635.96
Total Pasivo	656,999.86

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	371,309.00
Reservas	13,061,746.03
Superavit	2,053,728.04
Utilidades no distribuidas	(162,212.24)
Utilidad del Ejercicio	1,032,538.99
Total Inversion de los Accionistas	16,357,109.82

Total Pasivos y Patrimonio	17,014,109.68
-----------------------------------	----------------------

ALLEGRO ECUADOR S.A.
Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31, **2001**

Ingresos:

Intereses Ganados	1.00
Otros Ingresos	39.59
Otros Ingresos Exentos	1,066,120.00
Total Ingresos	1,066,160.59

Egresos

Costo de Ventas	0.00
Gastos operacionales	0.00
Depreciaciones y amortizaciones	198.65
Gastos administrativos	33,381.00
Gastos financieros	41.95

Total Egresos **33,621.60**

Utilidad del Ejercicio **1,032,538.99**

ALLEGRO ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2001

DETALLE DE MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	SUPERAVIT INVERSIONES	RESERVA DE CAPITAL	TOTAL
SALDOS AÑO 2000	371,309	0	2.99	-162,212.24	0	13,061,743.04	13,270,842.79
MOVIMIENTOS AÑO 2001							
REVALUACION INVERSIONES (2000)					2,053,728.04		2,053,728.04
UTILIDAD DEL EJERCICIO				1,032,538.99			1,032,538.99
TOTAL:31 DE DICIEMBRE 2001	371,309	0	2.99	870,326.75	2,053,728.04	13,061,743.04	16,357,109.82

ALLEGRO ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	0.00
-EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-1,097,773.04
=EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	-1,097,773.04
OTROS INGRESOS - DIVIDENDOS RECIBIDOS	1,066,120.00
OTROS INGRESOS VARIOS	40.59
-INTERESES PAGADOS	-41.95
-IMPUESTOS RENTA PAGADO	0.00
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN	<u>-31,654.40</u>
FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD INVERSION	
VETAS DE INVERSIONES	0.00
-ADQUISICION DE INVERSION EN PARTICIPACION	-51,223.14
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD INVERSION	<u>-51,223.14</u>
FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	
PRESTAMOS RECIBIDOS COMPAÑIAS RELACIONADAS	490,105.03
-CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS	-406,887.33
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	<u>83,217.70</u>
DISMINUCION/AUMENTO DE CAJA	340.16
SALDO INICIAL DE CAJA	389.68
SALDO FINAL DE CAJA	<u>729.84</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO Y PARTIDA EXTRAORDINARIA CON EL EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	<u>1,032,538.99</u>
AJUSTES POR:	
DEPRECIACIONES Y OTRAS PROVISIONES	198.65
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	1,032,737.64
+/- CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	-1,064,392.04
FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>-31,654.40</u>

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, el 12 de mayo de 1994, ante el Dr. Rubén Darío Espinosa, Notario Décimo Primero, con un capital inicial de S/. 10'000.000,00 (DIEZ MILLONES DE SUCRES). Mediante resolución No. 94.1.1.1.1175 del 01 de junio de 1994, la Superintendencia de Compañías, aprueba la constitución de la compañía, la cual queda inscrita en el Registro Mercantil el 14 de julio de 1994, bajo el número 1282, tomo 125. El objeto de la compañía es: Las inversiones en compañías o empresas, así como la prestación de servicios en los campos de asesoría administrativa, contable, relaciones laborales y economía. Para el cumplimiento de su objetivo social, la compañía puede realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley o la costumbre y relacionados o necesarios para su objeto. Podrá invertir en otras empresas.

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 norteamericana 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.

La compañía por su operatividad mantiene inversiones en varias empresas; las cuales se han revaluado, tomando en consideración los estados financieros de cada una de ellas hasta el 31 de diciembre del 2000, por lo tanto su patrimonio demuestra esta circunstancia hasta esa fecha.

c) Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad relacionadas con la preparación y presentación de Estados Financieros de Entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas.

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) 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 (\$) unidad monetaria del Ecuador adoptada a partir del 1º de abril del 2000.

f) 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 debido a las condiciones de la economía ecuatoriana mencionadas en la nota 1 b) estas diferencias podrían ser materiales.

g) Reconocimiento de ingresos

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

h) 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%, en base a la cual se efectuaría la provisión.

(2) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Banco Produbanco	<u>729.84</u>
------------------	---------------

(3) Cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de esta cuenta fue:

Cuentas por Cobrar (a)	1'677,060.44
Inversiones en Otras Compañías (b)	15'325,685.02
Superintendencia de Compañías	6,127.33
Deudores por Participación (c)	<u>4,070.00</u>
	<u>17'012,942.79</u>

a) Detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2.001

Overtaim	100,900.44
Mixsports	600.00
Fibran	28,000.00
Rayax	481,440.00
Allegro Overseas	<u>1'066,120.00</u>
	<u>1'677,060.44</u>

b) Detalle de las inversiones al 31 de diciembre del 2.001

Investa	11'542,740.65
Apem	13,070.11
Marathon	424,745.32
Auxem	26,604.65
Ficchur	409,103.42
Equinox	379,284.73
Deltamix	107,021.08
Teleshop	290,026.32
Mixdeportivo	220,945.99
Mixsports	81,809.86
Masot	461,410.52
Dide	230,549.75
Kamerino	57,384.52
Deportextremo S.A.	51,223.14
Superdeporte	<u>1'029,764.96</u>
	<u>15'325,685.02</u>

c) Al 31 de diciembre del 2001 la cuenta Deudores por Participación corresponde a:

Allegro Overseas	4,029.30
Fausto Corral	<u>40.70</u>
	<u>4,070.00</u>

(4) Impuestos pagados por anticipado:

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

Impuesto al Valor Agregado	<u>40.83</u>
----------------------------	--------------

(5) **Gastos de Constitución:**

Al 31 de diciembre del 2001 la cuenta es:

Gastos de Constitución	1,986.51
- Amortización Ac. Gastos Constitución	<u>1,590.29</u>
	<u>396.22</u>

(6) **Cuentas por pagar**

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

Compañías	(a)	652,250.00
Varios		<u>2,113.90</u>
		<u>654,363.90</u>

a) El saldo de las cuentas por pagar a Compañías es como sigue:

Emede	25,000.00
Deltamix	470.00
Teleshop	900.00
Superdeporte	3,700.00
Mixdeportivo	900.00
Mixsports	900.00
Masot	410,600.00
Dide	800.00
Competenc	9,500.00
Batisport	197,880.00
Marathon Casa de Deportes	<u>1,600.00</u>
	<u>652,250.00</u>

(7) **Obligaciones por Pagar**

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

Sueldos por Pagar	2,554.90
Vacaciones	34.62
IESS	<u>46.44</u>
	<u>2,635.96</u>

(8) **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.

(9) **Transacciones con compañías :**

Un resumen de transacciones con compañías es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	3'571,831.16
Pasivo	
Cuentas por pagar	489,120.00
