

Confecciones Kameranino
PO. DI. UN. Cía. Ltda.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 e
Informe de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Marzo 31, 2005
Registro No. 019


Basem Badier
Licencia No. 18398

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos			2,265
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3	211,527	1,596,402
Inventarios		1,128	
Otras cuentas por cobrar	4	<u>18,836</u>	<u>25,102</u>
Total activos corrientes		<u>231,491</u>	<u>1,623,769</u>
INVERSIONES			
		<u>5,000</u>	
TOTAL		<u>236,491</u>	<u>1,623,769</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		5,405	10,837
Cuentas por pagar	5	51,187	46,074
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6	25,982	1,454,987
Otras cuentas por pagar		<u>7,744</u>	<u>6,121</u>
Total pasivos corrientes		<u>90,318</u>	<u>1,518,019</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	8		
Capital social		77,000	77,000
Reserva legal		1,754	336
Utilidades retenidas		<u>67,419</u>	<u>28,414</u>
Patrimonio de los socios		<u>146,173</u>	<u>105,750</u>
TOTAL		<u>236,491</u>	<u>1,623,769</u>

Ver notas a los estados financieros

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	9	1,512,973	1,014,543
COSTO DE VENTAS	9	<u>1,252,047</u>	<u>882,538</u>
MARGEN BRUTO		260,926	132,005
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>193,354</u>	<u>180,781</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>67,572</u>	<u>(48,776)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(6,901)	(2,498)
Otros ingresos (gastos), neto	9	<u>(8,338)</u>	<u>86,521</u>
Total		<u>(15,239)</u>	<u>84,023</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		52,333	35,247
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	7	<u>11,910</u>	<u>6,884</u>
UTILIDAD NETA		<u>40,423</u>	<u>28,363</u>

Ver notas a los estados financieros

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	400	35,640	43,256	1,253	(3,237)	77,312
Utilidad neta					28,363	28,363
Transferencia				336	(336)	
Aportes para futuras capitalizaciones		75				75
Ajuste NEC 17			(43,256)		43,256	
Capitalización	<u>76,600</u>	<u>(35,715)</u>	<u>—</u>	<u>(1,253)</u>	<u>(39,632)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	77,000			336	28,414	105,750
Utilidad neta					40,423	40,423
Transferencia	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,418</u>	<u>(1,418)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>77,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,754</u>	<u>67,419</u>	<u>146,173</u>

Ver notas a los estados financieros

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de compañías relacionadas	2,892,848	366,899
Pagado a proveedores y compañías relacionadas	(2,872,677)	(366,177)
Gastos financieros	(6,901)	(2,498)
Impuesto a la renta	(1,765)	(12,362)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(8,338)</u>	<u>16,343</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,167</u>	<u>2,205</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de sobregiro bancario	(5,432)	(2,280)
Aportes para futuras capitalizaciones	<u> </u>	<u>75</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5,432)</u>	<u>(2,205)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(2,265)	
Comienzo del año	<u>2,265</u>	<u>2,265</u>
FIN DEL AÑO	<u> </u>	<u>2,265</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	40,423	28,363
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Otros ingresos		(70,178)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,379,875	(647,644)
Otras cuentas por cobrar	(3,879)	(9,478)
Inventarios	(1,128)	
Cuentas por pagar	5,113	(10,651)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,429,005)	718,942
Impuesto a la renta	10,145	(5,478)
Otras cuentas por pagar	<u>1,623</u>	<u>(1,671)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,167</u>	<u>2,205</u>

Ver notas a los estados financieros

CONFECCIONES KAMERINO PO. DI. UN. CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda., es una compañía constituida en Ecuador y su actividad principal es la confección, importación y comercialización de accesorios, ropa deportiva y artículos deportivos para la recreación en general.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos de Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 7).

3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	174,351	1,558,478
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	<u>37,176</u>	<u>37,924</u>
Total	<u>211,527</u>	<u>1,596,402</u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	13,931	13,138
Anticipo a proveedores	2,938	1,468
Gastos pagados por anticipado	<u>1,967</u>	<u>10,496</u>
Total	<u>18,836</u>	<u>25,102</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	43,975	33,817
Proveedores nacionales	<u>7,212</u>	<u>12,257</u>
Total	<u>51,187</u>	<u>46,074</u>

6. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	21,810	3,810
Marathon Casa de Deportes S.A.	2,172	
Teleshop Cía. Ltda.	2,000	
Rayax Overseas Investment Corp.		1,402,942
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.		25,735
Superdeporte Cía. Ltda.		12,500
Deportes Biquila Cía. Ltda.		<u>10,000</u>
Total	<u>25,982</u>	<u>1,454,987</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	52,333	35,247
Amortización de pérdidas tributarias	(1,440)	(9,179)
Gastos no deducibles	<u>11,559</u>	<u>1,466</u>
Utilidad gravable	<u>62,452</u>	<u>27,534</u>
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	6,355	6,884
15% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>5,555</u>	
Total	<u>11,910</u>	<u>6,884</u>

8. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 77,000 participaciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas	<u>1,512,973</u>	<u>1,014,543</u>
Compras	<u>977,910</u>	<u>701,778</u>
Otros ingresos	<u> </u>	<u>70,178</u>

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 31 del 2005), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.