

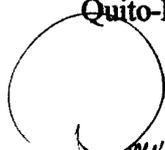
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :  
**AUXEM CIA. LTDA**

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **AUXEM 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 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. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, la posición financiera de **AUXEM 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.
4. 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.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AUXEM CIA. LTDA.** 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

**AUXEM CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION**

**Diciembre 31.**

**2001**

**Activos**

**Activos Corrientes**

Cuentas por Cobrar (nota 2)	847,502.10
<b>Total activo corriente</b>	<b>847,502.10</b>

<b>Activo Diferido</b>	<b>1,842.51</b>
------------------------	-----------------

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 3)	1,842.51
---	----------

<b>Total de los Activos</b>	<b>849,344.61</b>
-----------------------------	-------------------

**Pasivos**

**Pasivo Corriente**

Cuentas por Pagar (nota 4)	738,020.01
----------------------------	------------

Impuestos por Pagar (nota 5)	3,837.90
------------------------------	----------

Obligaciones por Pagar (nota 6)	14,030.49
---------------------------------	-----------

<b>Total Pasivo</b>	<b>755,888.40</b>
---------------------	-------------------

**Patrimonio de los Accionistas**

Capital Social	400.00
----------------	--------

Reservas	1,764.48
----------	----------

Aportes Futura Capitalización	6,740.35
-------------------------------	----------

Utilidades no distribuidas	22,324.02
----------------------------	-----------

Utilidad del Ejercicio	62,227.36
------------------------	-----------

<b>Total Inversion de los Accionistas</b>	<b>93,456.21</b>
---	------------------

<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>849,344.61</b>
-----------------------------------	-------------------

**AUXEM CIA.LTDA.**  
**Balance de Resultados**

**Año terminado en diciembre 31,**

**2001**

**Ingresos:**

Ventas Netas	1,372,800.44
Intereses ganados	36.09
Otros	4,365.53
<b>Total Ingresos</b>	<b>1,377,202.06</b>

---

**Egresos**

Gastos operacionales	1,307,413.83
Depreciaciones y amortizaciones	0.00
Gastos administrativos	1,969.33
Gastos financieros	5,591.54

**Total Egresos** **1,314,974.70**

---

**Utilidad del Ejercicio** **62,227.36**

---

**AUXEM CIA.LTDA**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2001**

DETALLE DE MOVIMIENTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDOS AÑO 2000</b>	400	6,740.35	1,764.48	5,141.09	12,605.55	26,651.47
<b>MOVIMIENTOS AÑO 2001</b>						
TRANSFERENCIA RESULTADOS ACUMULADOS				12,605.55	(12,605.55)	0.00
AJUSTES A RESULTADOS ACUMULADOS				4,577.38		4,577.38
UTILIDAD DEL EJERCICIO					62,227.36	62,227.36
<b>TOTAL:31 DE DICIEMBRE 2001</b>	<b>400</b>	<b>6,740.35</b>	<b>1,764.48</b>	<b>22,324.02</b>	<b>62,227.36</b>	<b>93,456.21</b>

**AUXEM CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

<b>FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN</b>	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,352,651.51
-EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS	-1,303,918.07
<b>=EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES</b>	<b>48,733.44</b>
OTROS INGRESOS - DIVIDENDOS RECIBIDOS	0.00
-INTERESES PAGADOS	-5,591.54
<b>=FLUJOS DE EFFECTIVO ANTES DE PARTIDA EXTRAORDINARIA</b>	<b>43,141.90</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	4,401.62
<b>FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN</b>	<b>47,543.52</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO</b>	
PRESTAMOS RECIBIDOS COMPAÑIAS RELACIONADAS	621,816.94
-CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS	-701,852.10
<b>FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO</b>	<b>-80,035.16</b>
<b>DISMINUCION/AUMENTO DE CAJA</b>	<b>-32,491.64</b>
<b>SALDO INICIAL DE CAJA</b>	<b>-8,540.05</b>
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>-41,031.69</b>
<b>CONCILIACION</b>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>62,227.36</b>
<b>CAMBIO NETO EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
CUENTAS POR COBRAR	-21,848.94
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	7,165.10
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>47,543.52</b>

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

a) **Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida en noviembre 23 de 1994, ante el Dr. Rubén Dario Espinosa, Notario Décimo Primero del Cantón Quito, con un capital inicial de S/. 10'000.000,00 (Diez millones de sucres). Mediante resolución No. 94.1.1.1.3553 del 28 de diciembre de 1994, la Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la compañía bajo el nombre de AUXILIAR EMPRESARIAL AUXEM CIA.LTDA., la cual queda inscrita bajo el No. 152 del Registro Mercantil tomo 126, del 17 de enero de 1995. El objeto social de la Compañía es: El asesoramiento empresarial en general, en los niveles de recursos humanos, mercadotecnia, contabilidad, auditoría y economía. Para 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 importar y exportar. Puede invertir en otras compañías o empresas, para su constante capitalización.

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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, dichos principios se basan en el principio de costo histórico, modificado parcialmente por el Sistema de Corrección Monetaria establecido en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

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) 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.

**f) 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.

**g) 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.

**h) Reconocimiento de ingresos**

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

**i) 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) **Cuentas por cobrar:**

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

a)	Compañías relacionadas	825,918.25
	Em pleados	<u>21,583.85</u>
		<u>847,502.10</u>

a) Al 31 de diciembre de 2001 el detalle de las cuentas de compañías relacionadas es como sigue:

Mixsports	252.63
Fibran	<u>825,665.62</u>
	<u>825,918.25</u>

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

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

Impuesto a la Renta Compañía	<u>1,842.51</u>
------------------------------	-----------------

(4) **Cuentas por pagar:**

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

Bancos- Sobregiros	41,031.69
(a) Compañías relacionadas	696,340.72
Otros	<u>647.60</u>
	<u>738,020.01</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2001 el detalle de la cuenta por pagar Compañías Relacionadas es como sigue:

Apem	12,484.76
Biquila	1,500.00
Marathon	74,088.12
Ficchur	20,765.67
Overtaim	6,531.89
Emede	102.23
Teleshop	71,231.92
Batisport	11,023.65
Kadepo	477.27
Equinox	5,603.20
Deltamix	87,000.00
Mixdeportivo	13,911.58
Superdeporte	234,760.00
Masot	10,000.00
Dide	21,043.72
Kamerino	7,089.27
M.Ribadeneira	138.00
Conpetenc	106,453.65
Bodega Deportiva	<u>12,129.79</u>
	<u>696,340.72</u>

**(5) Impuestos Por Pagar:**

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

Impuesto al Valor Agregado	507.30
Retención de IVA	11.04
Retención Impuesto a la Renta	<u>3,319.56</u>
	<u>3,837.90</u>

**(6) Obligaciones por Pagar**

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

Multas	3,310.42
Ramiro Escalante	1,890.83
Sueldos y Salarios	<u>8,829.24</u>
	<u>14,030.49</u>

(7) **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.

(8) **Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

<b>Activo</b>	
Cuentas por cobrar	<u>703,135.93</u>
<b>Pasivo</b>	
Cuentas por pagar	<u>621,744.91</u>

\*\*\*\*\*