

INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Auxiliar Empresarial AUXEM Cía. Ltda.:

Hemos revisado el balance general adjunto de Auxiliar Empresarial AUXEM Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Toda la información incluida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Auditoría aplicable a trabajos de revisión. Esta norma requiere que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una revisión se limita principalmente a investigaciones con personal de la Compañía y a procedimientos analíticos aplicados a los datos financieros, así que provee menos certeza que una auditoría. No hemos efectuado una auditoría, y, por consiguiente no expresamos una opinión de auditoría.

Basados en nuestra revisión, no hemos detectado la existencia de circunstancia alguna que nos haya indicado que los estados financieros adjuntos no están en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Abril 16, 2004

AUXILIAR EMPRESARIAL AUXEM CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL (NO AUDITADO) AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	903
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>32</u>
TOTAL		<u>935</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios		75
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	502
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	<u>151</u>
Total pasivos corrientes		<u>728</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	9	113
Reserva de capital		4
Utilidades retenidas		<u>90</u>
Patrimonio de los socios		<u>207</u>
TOTAL		<u>935</u>

Ver notas a los estados financieros (no auditados)

AUXILIAR EMPRESARIAL AUXEM CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS (NO AUDITADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Notas	
INGRESOS POR SERVICIOS	10	2,711
GASTOS DE OPERACION	10	<u>2,589</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		122
OTROS GASTOS, NETO		<u>15</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>107</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	6	16
Impuesto a la renta	7	<u>23</u>
Total		<u>39</u>
UTILIDAD NETA		<u>68</u>

Ver notas a los estados financieros (no auditados)

AUXILIAR EMPRESARIAL AUXEM CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (NO AUDITADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	45	4	2	3	85	139
Utilidad neta					68	68
Transferencia			3		(3)	
Capitalización	<u>68</u>	-	<u>(5)</u>	<u>(3)</u>	<u>(60)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>113</u>	<u>4</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>90</u>	<u>207</u>

Ver notas a los estados financieros (no auditados)

AUXILIAR EMPRESARIAL AUXEM CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (NO AUDITADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	2,601
Pagado a proveedores	(2,531)
Participación a trabajadores	(29)
Impuesto a la renta	(37)
Otros ingresos, neto	<u>(15)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (11)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento de obligaciones bancarias y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>11</u>
--	-----------

CAJA Y BANCOS

Incremento neto durante el año	
Comienzo del año	<u> </u>

FIN DEL AÑO

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	68
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(110)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(82)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	135
Participación a trabajadores	(13)
Impuesto a la renta	<u>(14)</u>

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION (11)

Ver notas a los estados financieros (no auditados)

AUXILIAR EMPRESARIAL AUXEM CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Auxiliar Empresarial AUXEM Cía. Ltda. fue constituida en Ecuador el 23 de noviembre de 1994 y su actividad principal es la prestación de servicios de personal.

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 (Ver Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de los importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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 - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 6 y 7).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(en miles de U.S. dólares)

Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	875
Confecciones Sport COMPETEN Cía. Ltda.	<u>28</u>
Total	<u>903</u>

5. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(en miles de U.S. dólares)

Superdeporte Cía. Ltda.	235
Detalmix Cía. Ltda.	87
Teleshop Cía. Ltda.	71
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	21
Deportes y Recreaciones Ficchur Cía. Ltda.	21
Apoyos Empresariales APEM Cía. Ltda.	14
Mix Deportivo Cía. Ltda.	14
Batisport Cía. Ltda.	11
Otras	<u>28</u>
Total	<u>502</u>

6. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	13
Provisión del año	16
Pagos efectuados	<u>(13)</u>
Saldo al fin del año	<u>16</u>

7. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Las dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	
Provisión del año	23
Pagos efectuados	<u>(7)</u>
Saldo al fin del año	<u>16</u>

8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Sueldos y beneficios sociales	99
Participación a trabajadores	16
Impuesto a la renta	16
Otros	<u>20</u>
Total	<u>151</u>

9. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 113,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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.

10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La principal transacción significativa con compañías relacionadas, durante el año 2003 se desglosa como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Ventas

130