

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :  
FICCHUR CIA.LTDA.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CIA.LTDA.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.000. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría 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 auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2.000, no fue posible obtener respuesta a algunas de nuestras solicitudes de confirmación de saldos de las cuentas por pagar y, dada la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos no pudimos satisfacernos de la propiedad, existencia y exactitud de dichos saldos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2.000 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 cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, la posición financiera de **FICCHUR CIA. LTDA** al 31 de diciembre del 2.000 y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

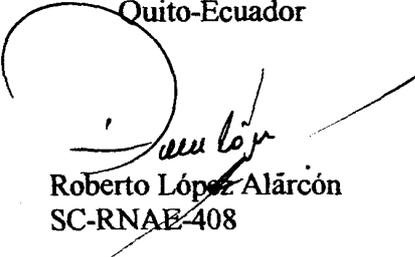
5. Hacemos mención a la nota 1 literal b a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. A partir del segundo semestre del año de 1.998, Ecuador atraviesa una crisis económica continua, experimentando profundas dificultades económicas, iliquidez, volatilidad de la tasa de cambio del Sucre ecuatoriano frente al dólar Estadounidense, pasando de \$ 5.500 por cada dólar US, en septiembre de 1.998 a aproximadamente \$ 20.200 por cada dólar americano al 31 de diciembre de 1.999, a partir del 21 de enero del 2.000 el gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Como parte de este proceso el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio en \$ 25.000 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros adjuntos incluyen los correspondientes ajustes establecidos de conformidad con la séptima disposición transitoria de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.17 " Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización ".

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FICCHUR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2.000, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

14 de septiembre del 2.001

Quito-Ecuador



Roberto López Alarcón  
SC-RNAE-408

<b>Ficchur Cía. Ltda.</b>	
<b>ESTADO DE SITUACION</b>	
<b>Diciembre 31.</b>	<b>2000</b>
<b>Activos</b>	
<b>Activos Corrientes</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3 )	9.037,00
Documento por cobrar (nota 4 )	2.076,00
Cuentas por Cobrar (nota 5 )	506.806,00
Impuestos pagados por anticipado (nota 6 )	12,00
<b>Total activo corriente</b>	<b>517.931,00</b>
Muebles, Instalaciones e Inmuebles ( 7 )	216.522,00
	<b>734.453,00</b>
<b>Pasivos</b>	
<b>Pasivo Corriente</b>	
Cuentas por pagar (nota 8 )	200.850,00
Obligaciones por pagar (nota 9 )	37.114,00
Impuestos por pagar (nota 12 )	45.885,00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>283.849,00</b>
<b>Patrimonio de los Accionistas</b>	
Capital Social	400,00
Aportes para futuras capitalizaciones	45.580,00
Reservas	196.059,00
Utilidades no distribuidas	63.155,00
Utilidades del ejercicio	145.410,00
<b>Total Inversion de los accionistas</b>	<b>450.604,00</b>
	<b>734.453,00</b>

**Ficchur Cía. Ltda.**  
**Balance de Resultados**

<u>Año terminado en Diciembre 31,</u>	<u>2000</u>
<b>Ingresos:</b>	
Ventas Netas	1.025.993.00
Intereses ganados	352.00
Otros	10.516.00
<b>Total Ingresos</b>	<b>1.036.861.00</b>
<b>Egresos</b>	
Costo de Ventas	567.310.00
Gastos operacionales	142.688.00
Depreciaciones	35.506.00
Gastos administrativos	49.887.00
Gastos financieros	1.371.00
<b>Total Egresos</b>	<b>796.762.00</b>
<b>Utilidad del Ejercicio (antes de impuestos)</b>	<b>240.099.00</b>

<b>FICCHUR CIA. LTDA.</b>										
<b>Estado de Evolución Patrimonial</b>										
<b>Al 31 de Diciembre del 2.000</b>										
Conceptos	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	RESERVA CAPITAL	APORTES FUT. CAPITAL	REVALORIZ	REEXPRES MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
<b>Movimientos EN SUDBES</b>										
Capital Inicial al 01 de Enero del 2.000	10.000.000,00	70.196.281,00	2.199.009.301,00	-	890.000.000,00	-	-	(13.908.803,00)	88.527.090,00	3.243.825.869,00
Aumento de Capital										
Transferencias Resul Acumul								88.527.090,00	(88.527.090,00)	
Superavit										
Ajustes			(3.914.385.987,00)	6.030.628.954,00			(1.015.615.804,00)			1.100.626.763,00
Apropiación Reservas										
Nec 17	6.632.538,00	98.394.399,00	1.715.376.686,00		248.513.017,00		821.337.608,00	1.448.163.653,00		4.139.417.896,00
Resultados del periodo									418.450.353,00	418.450.353,00
Saldo al 31.03.00	16.632.538,00	168.590.680,00	-	6.030.628.954,00	1.139.513.017,00	-	(394.278.198,00)	1.522.783.940,00	418.450.353,00	8.902.320.884,00
Saldo al 31-03-00 TC/25000	885,30	6.743,83	-	241.228,14	45.580,52	-	(15.771,13)	60.911,38	18.738,01	356.082,84
<b>Movimientos EN DOLARES</b>										
Transferencias Resul Acumul										
Apropiación Reservas	(265,30)	7.653,15		265,30					(94.689,02)	(87.035,87)
Superavit										
Ajustes				(59.828,40)			15.771,13	2.243,19		(41.814,08)
Movimientos años anteriores										
Impptos glosas fiscales										
Resultados del periodo									223.360,95	223.360,95
Saldo al 31.12.00	400,00	14.396,78	-	181.862,04	45.580,52	-	0,00	63.154,55	145.409,94	450.603,84

**COMPAÑÍA FICCHUR CIA.LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	619.917.54
Efectivo pagado a proveedores	(254.328.43)
Gastos administrativos y de ventas	(188.061.15)
Impuestos y contribuciones pagadas	(360.68)
Gastos financieros pagados	(25.093.38)
Intereses recibidos	351.82
Otras partidas de operación	12.671.79

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES** **165.097.51**

**ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisición de propiedades	(98.018.20)
----------------------------	-------------

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION** **(98.018.20)**

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Pago de otras cuentas por pagar	(145.565.60)
Reservas	21.569.45
Utilidades retenidas	<u>63.155.00</u>

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS** **(60.841.15)**

**DISMINUCION EN EL EFECTIVO** **6.238.16**

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIAR AL AÑO** **2.798.84**

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL TERMINAR EL AÑO** **9.037.00**

**COMPAÑÍA DEPORTES Y RECREACION FICCHUR CIA.LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**CONCILIACION:**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	145.409.94
<b>AJUSTE A INGRESOS Y GASTOS QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO</b>	
Resultado por exposición a la inflación	5.457.26
Traspaso del inventario no considerado como efectivo	(126.626.15)
Depreciación de propiedades	35.506.20
Amortización de cuentas incobrables	4.930.93
Pérdidas de Inventarios	11.877.21
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y EN PASIVOS MONETARIOS</b>	
Gastos acumulados	1.328.29
Anticipo en efectivo a clientes	2.213.12
Impuestos por pagar y obligaciones	58.111.86
Otras cuentas y documentos por cobrar	26.888.85
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>165.097.51</b>

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

**a) Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida en agosto 8 de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de octubre de 1995 bajo la denominación social de Deportes y Recreación FICCHUR CIA. LTDA. mediante resolución 92.1.1.1.3115, del 28 de septiembre de 1995, la Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de FICCHUR CIA. LTDA. El objeto social de la Compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos necesarios para la práctica de las diversas disciplinas deportivas, así como de artículos complementarios y en general de todos aquellos relacionados con la práctica deportiva, de recreación y esparcimiento.

**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 fijo 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. Los estados financieros adjuntos recopilan estas dos formas de presentación, por lo tanto los efectos correspondientes están expuestos conociéndoles y estimándoles razonablemente.

**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 .

Al 31 de marzo de 2000 las autoridades económicas del momento emiten las normas que faciliten el proceso de dolarización, disponiendo que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la norma ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 “ Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización “.

La fecha de transición será el 31 de marzo del 2000. En consecuencia, a la mencionada fecha se efectuara la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se llevara en dólares de los Estados Unidos de América.

**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 están registrados al costo corregido de acuerdo a la REEXPRESIÓN MONETARIA INTEGRAL Y AL AJUSTE INTEGRAL POR INFLACION El costo y la revalorización 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 hasta el 31 de marzo se presentan en sucres (S/.) Unidad monetaria del Ecuador, a partir del 1 de abril se lo hace en dólares (\$) unidad monetaria de los Estados Unidos de América.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa del mercado libre de cambios, hasta la fecha de transición. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas vigentes se lleva a cuenta de resultados de acuerdo al Reglamento de la Ley para la transformación Económica en el Esquema de Dolarización.

**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) Esquema de dolarización**

A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año

Para determinar y registrar este ajuste se utilizo el porcentaje de ajuste de inflación de este periodo que es como sigue:

Mes	Año	Coefficiente de ajuste
Noviembre	1999	
Diciembre	1999	0.328118
Enero	2000	0.257967
Febrero	2000	0.100292
Marzo	2000	

La Superintendencia de Compañía, La Directora General del Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Bancos, instruyó a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de reexpresión monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en los respectivos reglamentos a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Las adiciones de los primeros tres meses del año se ajustan aplicando el índice proporcional entre el mes siguiente de la fecha de origen (posterior al 1 de enero del 2000) y la fecha de transición, que es en el que el Gobierno Nacional oficialmente define que debe realizarse la conversión a dólares de los Estados Unidos de América

El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se registro en la cuenta Resultado por Exposición a la inflación, la cual no está sujeta a reexpresión monetaria.

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de reexpresión monetaria al 31 de marzo del 2000 es como sigue:

**Activos no monetarios:**  
Activos fijos: 63.777

**Pasivo y Patrimonio de los Accionistas:**  
Capital de acciones y reservas 42.574

De conformidad con las disposiciones societarias y tributarias vigentes, los activos no monetarios poseídos a la fecha de transición tales como los activos fijos en donde constan Muebles, Equipo de oficina, Maquinaria y equipo, Vehículos, Equipos de computación, Instalaciones y Adecuaciones se ajustaron aplicando al valor del activo reexpresado a la fecha de transición el índice especial de corrección de brecha que para el ejercicio del año 2000 fue de \$ 204.751

En cambio el valor ajustado del patrimonio registrado a la fecha de transición por el índice de corrección de brecha fue de \$ 98.149

Al 31 de marzo de 2000, la Compañía ha transferido a la cuenta reserva de capital el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria

**(3) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2000 fue:

Caja	157
Unibanco	<u>8.880</u>
	<u>9.037</u>

**(4) Documento por Cobrar:**

Corresponde a cheques protestados de clientes

Cheques Protestados	<u>2.076</u>
---------------------	--------------

**(5) Cuentas por cobrar:**

Otras cuentas por cobrar	10.947
<u>Compañías relacionadas (a)</u>	<u>501.905</u>
	512.852
<u>- Provisión Cuentas Incobrables (b)</u>	<u>6.046</u>
	<u>506.806</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2000 un detalle de las cuentas Accionistas y Compañías relacionadas es:

Investa	8.520
Marathon	8.005
Auxem	20.766
Equinox	90.043
Emede	74.705
Teleshop	86
Mixdeportivo	108
Masot	46.485
M.Ribadeneira	40.370
Fibran	176.211
Bodega Deportiva	18.260
Rayax	18.346
	<hr/>
	501.905

- b) El movimiento de la cuenta provisión para incobrables es el siguiente:

Saldo inicial	1.160
<u>Adición del año</u>	<u>4.886</u>
	<hr/>
	6.046

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

Al 31 de diciembre de 2000, el saldo de la cuenta corresponde a:

<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>12</u>
----------------------------	-----------

(7) Edificios, equipos muebles y enseres

Un resumen del movimiento de las Instalaciones y Adecuaciones, Equipos, Maquinaria y Equipos, Muebles y Enseres es el siguiente:

Descripción	Saldo al 31-Dic-99	Corrección Monetaria	Total	Costo	Reexpresión	Transfe- rencias	Saldo al 31-Dic-00
<b>Costo</b>							
Muebles y Enseres	35,047.52	40,049.85	75,097.37		113,081.92	6,767.94	181,411.35
Equipos de Oficina	18,962.17	21,527.93	40,490.10	43.00	63,147.54	3,727.37	99,953.27
Maquinaria y Equipo	1,297.12	2,194.62	3,491.74		5,281.78	315.54	8,457.98
Equipos de Computación	1,123.55	198.53	1,322.08		1,530.92	102.61	2,750.39
Vehículos	3,310.70	2,134.58	5,445.28		7,940.67	481.43	12,904.52
Instalaciones y Adecuaciones	19,421.90	49,102.65	68,524.55	747.00	94,814.90	164,086.44	0.00
<b>Subtotal Costo y Revalorización</b>	<b>79,162.97</b>	<b>115,208.15</b>	<b>194,371.12</b>	<b>790.00</b>	<b>285,797.72</b>	<b>175,481.33</b>	<b>305,477.52</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>							
Muebles y Enseres	6,499.16	6,614.77	13,113.93	15,483.28	21,082.55		49,679.76
Equipos de Oficina	3,571.79	4,395.55	7,967.34	8,508.03	13,251.75		29,727.12
Maquinaria y Equipo	346.77	651.65	998.42	721.64	1,502.85		3,222.91
Equipos de Computación	74.90	13.24	88.14	478.66	166.64		733.44
Vehículos	772.50	498.07	1,270.57	2,207.94	2,113.45		5,591.96
Instalaciones y Adecuaciones							
<b>Deprec. Acum. y Revalorización</b>	<b>11,265.12</b>	<b>12,173.28</b>	<b>23,438.40</b>	<b>27,399.55</b>	<b>38,117.24</b>	<b>-</b>	<b>88,955.19</b>
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>67,897.85</b>	<b>103,034.87</b>	<b>170,932.72</b>	<b>-26,609.55</b>	<b>247,680.48</b>	<b>175,481.33</b>	<b>216,522.33</b>

**(8) Cuentas por pagar**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2000 es:

Apem	6.845
Deltamix	7.000
Superdeporte	135.162
Mixports	19.693
Dide	16.864
Kamerino	10.736
Batisport	85
Vigman	87
Otras Cuentas por Pagar	<u>4.378</u>
	<u>200.850</u>

**(9) Obligaciones por Pagar**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2000 es:

Aportes por Pagar	19
Sueldos y Salarios	1.080
15% Participación Empleados	<u>36.015</u>
	<u>37.114</u>

**(10) 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.

**(11) Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de Transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

<b>Activo</b>	
Cuentas por cobrar	<u>501.905</u>
<b>Pasivo</b>	
Cuentas por pagar	<u>196.472</u>
<b>Ingresos</b>	
Ventas	<u>1'025.993</u>

(12) Un detalle de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2000 es:

Impuesto a la Renta	45.885
---------------------	--------

---

---

**(13) Eventos subsecuentes**

El problema actual del País, es el de que a pesar de haberse dolarizado la economía, se mantiene un proceso inflacionario, a causa de la falta de control de mercado en cuanto al comercio se refiere, los precios se han elevado arbitrariamente, no se han establecido medidas tendientes a mejorar la producción nacional, lo que ha dado lugar a la disminución de las exportaciones y por tanto el ingreso de divisas ( dólar ) es limitado.

La competitividad de precios con los productos extranjeros es otra de las causas por las que el consumo del producto nacional es menor por lo que existe una clara tendencia a la recesión económica, desde luego ha incidido además la falta de confianza justificada hacia el sector financiero bancario, por lo que se espera se expidan leyes adecuadas y emergentes en favor de la industria y el comercio ecuatoriano, caso contrario en cada ejercicio fiscal las utilidades son menores o terminan con pérdidas, haciéndose de esta forma insostenible el proceso de desocupación y falta de empleo.

El contrabando de igual forma no ha sido combatido adecuadamente, es otro factor que redundo en la economía del país, perjudicando a la industria y comercio formal y por tanto la recaudación tributaria se ve disminuida constantemente.

Ante estos factores anotados y otros de igual importancia, la empresa ecuatoriana tiene que realizar esfuerzos supremos para salir adelante y evitar problemas de mayor envergadura como es su liquidación.