

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 **FICCHUR CIA. LTDA.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.002. 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 la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas 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. Por ser nuestra contratación posterior a la fecha de la toma fisica de inventarios correspondiente al cierre del ejercicio, no pudimos participar en la misma, y debido a la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos, no pudimos satisfacernos de la existencia de dichos saldos.
4. Al 31 de diciembre del 2.002 determinadas instituciones financieras y proveedores no han dado respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de movimientos financieros y saldos de cuentas durante el ejercicio 2002, habiéndose imposibilitado establecer procedimientos alternativos no pudimos satisfacernos de la propiedad, existencia y exactitud de dichos movimientos y saldos.

5. En nuestra opinión, por los efectos sobre los estados financieros del 2002 de tales ajustes, de existir algunos que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido aplicar los procedimientos indicados en los numerales tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad , la posición financiera de **FICCHUR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2.002 y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

6. 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 2000. el gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Todas las operaciones correspondientes al ejercicio 2002 han sido efectuadas en dólares americanos , moneda oficial en la República del Ecuador.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FICCHUR CIA.LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

28 de abril del 2.003
Quito-Ecuador


Roberto López Alarcón
SC-RNAE-408

DEPORTES Y RECREACION FICCHUR CIA.LTDA.
ESTADO DE SITUACION

Año terminado en diciembre 31,

2002

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	6,685.98
Cuentas por Cobrar (nota 3)	815,337.28
Total activo corriente	822,023.26

Activo Realizable

Inventarios (nota 4)	24,326.80
----------------------	-----------

Activo Fijo (nota 5)

53,879.59

Activo Diferido

7,191.77

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6)

6,496.72

Gastos Diferidos (nota 7)

695.05

Total de los Activos

907,421.42

Pasivos

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar (nota 8)	335,538.92
Impuestos por Pagar (nota 9)	8,735.54
Obligaciones por Pagar (nota 10)	424.73

Total Pasivo

344,699.19

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	59,000.00
Reservas	198,386.19
Aportes Futura Capitalización	35,600.00
Utilidades no distribuidas	238,678.87
Utilidad del Ejercicio	31,057.17
Total Inversion de los Accionistas	562,722.23

Total Pasivos y Patrimonio

907,421.42

**DEPORTES Y RECREACION
FICCHUR CIA.LTDA.
Balance de Resultados**

Año terminado en diciembre 31, 2002

Ingresos:

Ventas Netas	691,028.11
Intereses Ganados	0.00
Otros	4,505.00
Total Ingresos	695,533.11

Egresos

Costo de Ventas	551,732.18
Gastos Operacionales	9,898.32
Depreciaciones y Amortizaciones	21,732.47
Gastos Administrativos	80,759.60
Gastos Financieros	353.37
Total Egresos	664,475.94

Utilidad del Ejercicio 31,057.17

DEPORTES Y RECREACION FICCHUR CIA.LTDA.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT.CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2001	400.00	35,600.00	2,807.85	195,578.34	241,817.37	65,939.60	542,143.16
Transferencias Resultados Acum.					65,939.60	-65,939.60	0.00
Impuesto Renta Compañía año 2001					-11,440.59	0.00	-11,440.59
Ajustes Aporte Aumento de Capital		57,637.51			-57,637.51		0.00
Aporte en Numerario		962.49					962.49
Incremento de Capital	58,600.00	-58,600.00					0.00
Utilidad del Ejercicio						31,057.17	31,057.17
Saldo al 31 de diciembre del 2002	59,000.00	35,600.00	2,807.85	195,578.34	238,678.87	31,057.17	562,722.23

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	674,438.86
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-390,776.97</u>
Efectivo proveniente de operaciones	283,661.89
Intereses Pagados	<u>-353.37</u>
Flujos de efectivo antes de partida extraordinaria	283,308.52
Ingresos extraordinarios	<u>4,505.00</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>287,813.52</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos Fijos	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>-</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Bancarios	-
Préstamos Compañías Relacionadas	-151,484.30
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	<u>-143,225.56</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>-294,709.86</u>

Disminución neta en efectivo	-6,896.34
Efectivo al inicio del año	<u>2,525.30</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>-4,371.04</u>

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	<u>31,057.17</u>
---	-------------------------

Partidas de Conciliación:	
Depreciación	21,554.27
Amortización	-
Provisión cuentas de dudoso cobro	178.20
Ajustes Resultados Ejercicios Anteriores	<u>-</u>
TOTAL	<u>21,732.47</u>

Cambio neto en activos y pasivos

Cuentas por Cobrar	244,498.87
Cuentas y documentos por pagar	<u>-9,474.99</u>
TOTAL	<u>235,023.88</u>

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>287,813.52</u>
---	--------------------------

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

a) **Descripción del Negocio**

La compañía fue constituida el 08 de agosto de 1995 ante el doctor Rubén Darío Espinosa Idrobo, Notario Décimo Primero del Cantón Quito con la denominación social de Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda., con un capital de S/. 10'000.000,00 equivalente a \$ 400.00. La escritura pública de constitución fue aprobada mediante Resolución No. 92.1.1.1.3115 de la Superintendencia de Compañías el 28 de setiembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3069, tomo 126 el 19 de octubre de 1995.

Mediante Acta de la Junta Universal de Socios de la compañía efectuada el 15 de marzo del 2001 y ante la Dra. Cecilia Ribadeneira Rueda, Notaria Vigésimo Sexta del Cantón Quito, se aprueba por unanimidad la cesión de participaciones entre Francisco Ribadeneira y Allegro Ecuador. El socio Francisco Ribadeneira cede 900 participaciones a favor de Allegro Ecuador, cada participación es de \$ 0,04 , es decir, un total de \$ \$36.00. Se registró el 18 de abril del 2001 en el Registro Mercantil del Cantón Quito. La nueva distribución del capital social queda de la siguiente manera. Allegro ecuador con 9900 participaciones equivalentes a \$ 396.00 y Fausto Corral Albán 100 participaciones equivalentes a \$4.00.

En la ciudad de Quito, el 22 de noviembre del 2002, ante el doctor Gabriel Terán Guerrero, por licencia concedida a su titular, Dra.Cecilia Rivadeneira Rueda, Notaria Vigésimo Sexta del Cantón Quito, se elevó a escritura pública el aumento de capital y reforma integral del Estatuto de la compañía Deportes y Recreación Ficchur Cia.Ltda., de acuerdo a los siguientes antecedentes:

La Junta Universal de Socios de Deportes y Recreación Ficchur Cia.Ltda., realizada el 11 de junio del 2002, resolvió lo siguiente: 1) Aumentar el capital de la compañía, mediante la utilización de las fuentes capitalización de las utilidades del año 2001, y aporte en numerario, a fin de incrementar la capacidad de inversión de la empresa y reinvertir las utilidades que se capitalizan.- El aumento se realizará en la suma de CINCUENTA Y OCHO MIL SEISCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 58,600.00) de manera que con el capital actual de CUATROCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 400.00) el capital de la misma llegue a la suma de CINCUENTA Y NUEVE MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 59,000.00).- 2) Realizar la reforma integral al Estatuto de la compañía.

Mediante Resolución No. 02.Q.I.J.4311 del 12 de noviembre del 2002, la Superintendencia de Compañías, resuelve aprobar el aumento de capital y la reforma de estatutos de la compañía Deportes y Recreación Ficchur Cía.Ltda., la cual queda inscrita en el Registro mercantil bajo el número 3938 tomo 133 del 21 de noviembre del 2002.

**CUADRO DE AUMENTO DE CAPITAL
 DE LA COMPAÑÍA DEPORTES Y RECREACION
 FICCHUR CIA.LTDA.
 APROBADA EN JUNTA UNIVERSAL DEL 11 DE JUNIO DEL 2002**

SOCIOS	CAPITAL ACTUAL	CAPITAL SUSCRITO EN EL AUMENTO	CAPITAL PAGADO CON APORTE EN NUME- RARIO.	CAPITAL PAGADO CON CAPITALIZ. DE UTILID. AÑO 2001	CAPITAL TOTAL INCLUIDO EL AUMENTO	No. DE PARTICIPA- CIONES	PORCEN- TAJE.
Compañía Allegro Ecuador S.A.	396	58.014	952.87	57.061.13	58.410.00	58.410	99%
Fausto Corral Albán	4	586	9.62	576.38	590.00	590	1%
TOTAL:	400	58.600	962.49	57.637.51	59.000.00	59.000	100%

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. Para el cumplimiento de su objeto social la sociedad puede realizar todos los actos y contratos permitidos por la Ley o la costumbre, y relacionados o necesarios para su objeto. Podrá importar o exportar los bienes que se requieran 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 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. Las operaciones correspondientes al ejercicio 2002, fueron tomadas en consideración a este esquema.

- c) Base de Presentación**
Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, dichas normas armonizaron los principios y procedimientos contables para la preparación y presentación de los estados financieros de la empresa.
- 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) Inventarios**
El costo de inventarios comprende costo de adquisición, costo de conversión y otros costos incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición, valorados sobre la base del método promedio ponderado.
- f) 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 mes impositivo.
- g) Unidad Monetaria**
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 01 de abril del 2000.
- h) 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 las diferencias podrían ser materiales.
- i) Reconocimiento de ingresos**
Los ingresos se reconocen cuando el servicio es entregado independientemente de su cobro, de acuerdo al principio de realización.
- j) Impuesto a la renta**
De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está 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 de 2002 fue:

Caja chica	500.00
Banco del Pichincha	6,185.98
Total	6,685.98

(3) Cuentas por cobrar:

El saldo al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

a) Cuentas por Cobrar Cías.Relacionadas	642,254.39
Anticipo a Proveedores	903.20
Clientes	165,870.76
Valores en Garantía	2,515.99
b) Otras Cuentas por Cobrar	11,470.87
	823,015.21
c) (-) Provisión para Incobrables	7,677.93
Total	815,337.28

a) Al 31 de diciembre de 2002 un detalle de las cuentas de compañías relacionadas es:

Marathon	8,005.09
Auxem	20,765.67
Equinox	73,962.14
Emede	185,305.48
Teleshop	30,751.31
Mixdeportivo	108.48
Masot	9,485.36
Kamerino	25,735.75
Fibran	192,438.67
Batisport	59,091.05
Bodega Deportiva	18,259.79
Rayax	18,345.60
Total	642,254.39

**ACTIVOS FIJOS
DEPORTES Y RECREACION FICCHUR CIA.LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Nota (5)

Un resumen del movimiento de Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Maquinaria y Equipo de Computación es el siguiente:

Descripción	Saldo al	Adiciones	Ventas	Saldo al
Costo	31-Dic-01	Costo	Transferenc.	31-Dic-02
Muebles y Enseres	88,859.30	-	-	88,859.30
Equipo de Oficina	15,625.54	-	-	15,625.54
Maquinaria y Equipo	7,908.01	-	-	7,908.01
Equipos de Computación	16,363.89	-	-	16,363.89
Subtotal Costo	128,756.74	-	-	128,756.74
Depreciación Acumulada				
Muebles y Enseres	34,968.06	11,693.98	-	46,662.04
Equipo de Oficina	10,152.44	-2,835.33	-	7,317.11
Maquinaria y Equipo	3,743.28	790.83	-	4,534.11
Equipos de Computación	4,459.10	11,904.79	-	16,363.89
Subtotal Deprec.Acumulada	53,322.88	21,554.27	-	74,877.15
Activo Fijo Neto	75,433.86	-21,554.27	-	53,879.59

b) El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

Cuentas por Cobrar S.R.I. N/D 2001	799.28
Impuesto a la Renta de la Compañía 2001	7,363.02
Impuesto al Valor Agregado 2002	3,308.57
Total	11,470.87

c) El movimiento de la cuenta Provisión para Incobrables es el siguiente:

Saldo Inicial	7,499.73
Adiciones del año	178.20
Total	7,677.93

(4) **Inventarios:**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de la cuenta corresponde a:

Inventario de Mercadería	24,326.80
--------------------------	-----------

(6) **Impuestos Pagados por Anticipado:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

Impuesto a la renta de la Compañía	6,496.72
------------------------------------	----------

(7) **Gastos Pagados por Anticipado:**

El saldo de Gastos Anticipados al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

Suministros	485.38
Seguros Pagados por Anticipado	209.67
Total	695.05

(8) **Cuentas por Pagar:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 es:

a) Compañías Relacionadas	323,625.48
Proveedores	856.42
Sobregiro - Produbanco	11,057.02
Total	335,538.92

a) Al 31 de diciembre del 2002 los saldos de compañías relacionadas son como sigue:

Apem	23,869.63
Detalmix	7,000.00
Superdeporte	7,744.97
Dide	285,010.88
Total	323,625.48

(9) **Impuestos por Pagar.**

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

Retención Impuesto a la Renta 1%	815.11
Retenciones de Iva 70%	519.94
Retenciones de Iva 100%	840.00
Retención Impuesto a la Renta 5%	360.00
Impuesto al Valor Agregado	6,200.49
Total	8,735.54

(10) **Obligaciones por Pagar.**

El saldo ajustado al 31 de diciembre 2002 corresponde a:

Aportes IESS por Pagar	48.16
Décimo Tercer Sueldo	363.25
Décimo Cuarto Sueldo	13.32
Total	424.73

(11) **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.

(12) Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	<u>142,225.56</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar	<u>- 151,484.30</u>
