

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

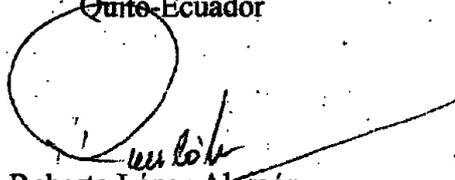
1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **FIBRAN CIA. LTDA.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.000. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra 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. Por ser nuestra contratación posterior a la fecha de la toma física 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. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, la posición financiera de **FIBRAN 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 **FIBRAN CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2.000, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

28 de febrero del 2.002  
Quito-Ecuador

  
Roberto López Alarcón  
SC-RNAE-408

**FIBRAN CIA.LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**

**Año terminado en diciembre 31,**

**2000**

**Activos**

**Activos Corrientes**

Efectivo y Equivalentes de Efectivo (nota 3)	5,123.63
Cuentas por Cobrar (nota 4)	2,108,736.28
Inventarios (nota 5)	1,283,771.96
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>3,397,631.87</b>

**Activo Fijo (nota 6)** **786,230.15**

**Activos Diferidos**

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 7)	6,053.35
Gastos Pagados por Anticipado (nota 8)	1,149.09
<b>Total Activo Diferido</b>	<b>7,202.44</b>

**4,191,064.46**

---

**Pasivos**

**Pasivo Corriente**

Documentos por Pagar (nota 9)	4,375.00
Cuentas por Pagar (nota 10)	3,080,101.24
Impuestos por Pagar (nota 11)	69,627.59
Obligaciones por Pagar (nota 12)	54,307.31
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>3,208,411.14</b>

**Patrimonio de los Accionistas**

Capital Social	1,000.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	129,693.99
Reservas	514,844.58
Utilidades no Distribuidas	267,793.98
Utilidad del Ejercicio	69,320.77
<b>Total Inversión de los Accionistas</b>	<b>982,653.32</b>

**4,191,064.46**

---

**FIBRAN CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

**Año terminado en diciembre 31,**

**2000**

**Ingresos:**

Ventas Netas	4,870,283.81
Cuenta	
Intereses ganados	18.83
Otros	(31,549.41)
<b>Total Ingresos</b>	<b>4,838,753.23</b>

**Egresos**

Costo de Ventas	3,848,450.27
Gastos operacionales	247,624.13
Depreciaciones y Amortizaciones	17,829.32
Gastos administrativos	66,801.52
Gastos financieros	549,309.53

**Total Egresos** **4,730,014.77**

**Utilidad del Ejercicio** **108,738.46**

FIBRAN CIA. LTDA.  
Estado de Evolución Patrimonial

Conceptos	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITAL	RESERVA REVAL. PATRIMONIO	RESERVA LEGAL	RESULTADOS AGUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	REEXPRES MONETARIA	RESERVA DE CAPITAL	APORTE DE CAPITAL	TOTAL PATRIMONIO
<b>Movimientos año 1995</b>										
Aporte de Capital	10,000,000.00									10,000,000.00
Utilidad del Ejercicio										
Corrección Monetaria										
Saldo al 31.12.95	10,000,000.00									10,000,000.00
<b>Movimientos año 1996</b>										
Corrección Monetaria			2,616,000.00				69,546,476.00			72,162,476.00
Utilidad del Ejercicio				6,391,771.00	69,484,796.00					65,876,567.00
Saldo al 31.12.96	10,000,000.00		2,616,000.00	6,391,771.00	69,484,796.00		69,546,476.00			176,039,043.00
<b>Movimientos año 1997</b>										
Aumento de Capital	15,000,000.00									15,000,000.00
Corrección Monetaria			7,925,824.00		24,494,036.00		115,665,516.00			146,063,376.00
Ajustes Años Anteriores				9,450,502.00	141,767,538.00					151,208,040.00
Utilidad del Ejercicio										
Saldo al 31.12.97	25,000,000.00		10,541,824.00	15,842,273.00	255,736,370.00		165,209,992.00			492,330,459.00
<b>Movimientos año 1998</b>										
Corrección Monetaria			657,119,401.00		53,614,540.00		(165,209,992.00)			525,523,949.00
Ajustes Año Anterior				18,495,442.00	256,936,192.00					277,431,634.00
Amortización Pérdida										
Utilidad del Ejercicio										
Saldo al 31.12.98	25,000,000.00		657,681,225.00	34,337,715.00	568,287,102.00					1,295,266,042.00
<b>Movimientos año 1999</b>										
Aporte Futura Capitalización		4,466,255,916.00								4,466,255,916.00
Corrección Monetaria			708,976,025.00		301,192,164.00		4,517,633,750.00			5,627,801,939.00
Ajustes Años Anteriores					3,620,164,086.00					3,620,164,086.00
Amortización Pérdida										
Utilidad del Ejercicio										
Saldo al 31.12.99	25,000,000.00	4,466,255,916.00	1,378,657,250.00	34,337,715.00	4,489,843,352.00		4,517,633,750.00			14,909,507,983.00
<b>Movimientos año 2000</b>										
Aporte Futura Capitalización										
Corrección Monetaria										
Ajustes Años Anteriores		(2,836,276,675.00)	(3,266,630,750.00)		2,205,206,150.00		(6,570,845,250.00)	12,836,776,750.00		(1,840,977,925.00)
NEC 17		1,614,372,500.00	1,891,893,500.00				4,053,211,500.00			9,764,783,650.00
Utilidad del Ejercicio						1,733,019,325.00				1,733,019,325.00
Compensación										
Saldo al 31.12.2000	25,000,000.00	3,242,349,741.00		34,337,715.00	6,694,849,502.00	1,733,019,325.00		12,836,776,750.00		24,566,333,093.00
<b>TOTAL DOLARES 2000</b>	1,000.00	129,693.99		1,373.51	287,793.98	69,320.77		513,471.07		982,653.32

# FIBRAN CIA. LTDA.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

USD \$

### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	3,101,858.08
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2,569,807.29
Intereses recibidos por inversiones	-
Intereses pagados en efectivo	-507,598.08
Efectivo recibido por dividendos en afiliadas	-
Otros ingresos en efectivo por actividades operativas	62,519.66
Diferencia en cambio	-5,360.79

### **EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**81,611.58**

### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Colocación de inversiones temporales	-
Adiciones de Propiedad, maquinaria y equipo	-135,454.85

### **EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

**-135,454.85**

### ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de obligaciones bancarias	96,992.15
Disminución de préstamos a largo plazo	-

### **EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

**96,992.15**

### **CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:**

Disminución durante el año	43,148.87
Saldo de efectivo al inicio del año	-38,025.24

### **Saldo de efectivo al final de diciembre/2000**

**5,123.63**

**FIBRAN CIA. LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD/PERDIDA NETA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31.12.2000**

<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>108.738,45</b>
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD/PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
DEPRECIACION	21.062,87
PROVISIONES SOCIALES	836,31
RECLASIFICACION APORTES CON ACTIVOS FIJOS	51.830,89
DIFERENCIAL CAMBIARIO REI	-5.360,79
	38.840,10
<b>SUMAN</b>	<b><u>107.209,38</u></b>
<b>CAMBIOS DE ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>	
Aumento de Cuentas por Cobrar	1.768.425,73
Aumento de Inventarios	-727.996,27
Aumento de Gastos Anticipados	-7.202,44
Aumento de Cuentas por Pagar	2.369.288,19
<b>SUMAN</b>	<b><u>-134.336,25</u></b>
<b>VALORES QUE NO REPRESENTAN INGRESO Y SALIDA DE EFECTIVO</b>	
<b><u>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	<b><u>81.611,58</u></b>

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

a) **Descripción del Negocio**

La compañía fue constituida, mediante escritura pública el 8 de agosto de 1995; y aprobada por la Superintendencia de compañías con resolución No. 95.1.1.1.3128 del 28 de septiembre de 1995, e inscrita en el registro mercantil el 19 de octubre de 1995 bajo el No.3070 tomo 126 con la denominación social de Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda. El objeto social de la compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución toda clase de artículos necesarios para la practica de disciplina deportiva, así como artículos complementarios con la practica deportiva.

El 1 de octubre de 1997, se eleva a escritura pública el aumento de capital y reforma de los estatutos de la compañía por la cual la junta universal de socios de " Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda. realizada el 14 de agosto de 1997, resolvió lo siguiente:

- Aumentar el capital de la compañía en al suma de S/. 15.000.000 de sucres ( USD \$ 600) de manera que con el capital actual de S/. 10.000.000 de sucres ( USD \$400) el capital de la misma llega a la suma de S/. 25.000.000 de sucres ( USD \$ 1.000). La reforma fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución 97.1.1.1.2.881 el 20 de noviembre de 1997 e inscrita en el registro mercantil el 9 de diciembre de 1997 bajo el No. 3088 tomo 128.
- Se adiciona al objeto que puede realizar confecciones para el deporte, 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) 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 ponderados

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente, el que no excede el valor del mercado.

**f) 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.

**g) 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.

**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 debido a las condiciones de la economía ecuatoriana mencionadas en la nota 1.b) estas 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, 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 utilizó el porcentaje de ajuste de inflación de este período 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 Compañías, 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 registró 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:

<b>Activos no monetarios:</b>	
Activos fijos:	194.746.27
Inventarios	26.620.34
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas:</b>	
Capital de Acciones y Reservas	106.153.77

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, Maquinarias, Equipo de Computación, Generador, 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 \$ 93.949.42

Para el caso de inventarios el valor reexpresado por el índice de corrección de brecha fue de \$10.638.79

En cambio el valor ajustado del patrimonio registrado a la fecha de transición por el índice de corrección de brecha fue de \$ 149.649.30

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

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

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

Caja	3.359.80
Banco Bolivariano	1.763.83
	<u>5.123.63</u>

(4) **Cuentas por cobrar:**

Cuentas por Cobrar (clientes locales)	123,363.59
Cuentas por Cobrar (clientes exterior)	47,410.84
Cuentas por Cobrar empleados	2,550.10
Cta. por Cobrar Socios (F.Ribadeneira)	8,121.42
a) Ctas. por Cobrar Cías. Relacionadas	1'687,805.63
Otros por Cobrar	192,134.29
Anticipo a Proveedores	<u>47,968.48</u>
	2'109,354.35
(-) Provisión para incobrables	<u>618.07</u>
	<u>2'108,736.28</u>

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

Investa	79,035.41
Marathon Sport	120,996.82
Dide	90.19
Teleshop	1'033,161.14
Mixdeportivo	14,628.67
Superdeporte	350,650.30
Rayax	<u>89,243.10</u>
	<u>1'687,805.63</u>

(5) **Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre es el siguiente:**

Productos para la venta	307,431.45
Inventario de materias primas	930,678.03
Importaciones en Tránsito	<u>45,662.48</u>
	<u>1'283,771.96</u>

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

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

Impuesto a la renta	5,572.40
Impto. al Valor Agregado	<u>480.95</u>
	<u>6,053.35</u>

FIBRAN CIA. LTDA.  
Auditoría 2000

Nota 6

Un resumen del movimiento de los Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Equipos de Computación e Instalaciones y Adecuaciones es el siguiente:

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-99	CORRECCION MONETARIA	TOTAL	COSTO	REEXPRESION	TRANSF.	SALDO AL 31-DIC-2000
Maquinarias	328,708.88	197,447.28	526,156.12	120,805.22	85,055.81	51,167.29	680,649.86
Equipos	34,182.55	19,398.81	53,581.37	22,849.90	8,888.51	31,931.79	53,453.79
Muebles y Enseres	8,888.62	8,248.59	17,137.21	37,581.73	2,189.74	379.66	56,487.02
Vehículos	13,578.74	13,947.89	27,526.63	21,824.86	3,305.18	29,020.23	23,736.27
Instalaciones	15,584.18	15,040.16	30,624.34	26,088.44	3,828.13		80,540.91
Generador	2,291.82	2,835.21	5,127.03		540.55		5,667.58
Equipos de Computación	46,078.89	27,692.59	73,771.48	63,924.46	11,822.33	3,845.88	145,772.39
Subtotal Costo y Reval	449,293.67	284,578.31	733,869.98	289,054.34	115,728.35	116,344.85	1,028,307.82
<b>Depreciación Acumulada</b>							
Maquinarias	54,014.10	57,581.81	111,595.91	58,553.58	13,707.83	10,255.68	171,601.44
Equipos	12,248.38	3,714.65	15,962.93	21,691.57	1,068.28	28,070.59	12,950.19
Muebles y Enseres	2,732.74	2,994.80	5,727.34	2,842.84	687.06	721.76	8,535.28
Vehículos	10,234.95	11,485.49	21,720.44	8,572.31	2,603.95	28,822.90	2,053.80
Instalaciones	5,620.39	5,753.05	11,373.47	4,588.09	1,388.25	1,523.96	15,963.85
Generador	862.04	862.04	1,724.08	2,480.83	162.53	1,998.17	1,508.93
Equipos de Computación		7,458.47	7,458.47	18,085.50	2,222.21		27,768.18
Deprec Acum y Revalor	85,050.58	89,830.04	174,880.60	112,814.22	21,775.91	89,393.08	240,077.87
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>364,243.11</b>	<b>194,748.27</b>	<b>558,989.38</b>	<b>180,240.12</b>	<b>93,952.44</b>	<b>48,951.79</b>	<b>786,230.15</b>

(8) **Gastos Pagados por Anticipado**

Al 31 de diciembre del 2000 la cuenta es:

Gastos prepagados	90.76
Seguros prepagados	<u>1,058.33</u>
	<u>1,149.09</u>

(9) **Documentos por Pagar:**

Esta cuenta refleja al 31 de diciembre del 2000 la cantidad de:

Lavca	<u>4.375,00</u>
-------	-----------------

(10) **Cuentas por Pagar:**

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

Cuentas por Pagar Servicios	17,489.44
Depósitos transitorios oficina	151,290.73
Compañías Relacionadas (a)	2'334,451.20
Otras Cuentas por Pagar	2,835.20
Banco Produbanco (sobregiro)	96,992.15
Proveedores	<u>477,042.52</u>
	<u>3'080,101.24</u>

a) Al 31 de diciembre de 2000 un detalle de las cuentas de Compañías relacionadas:

Kamerino	87,100.06
Apem	57,733.61
Biquila	211,905.95
Kadepo	346.62
Auxem	591,831.76
Ficchur	178,206.53
Miguel Ribadeneira	248,910.69
Masot	272,795.35
Equinox	30,668.04
Conpetenc	104,635.94
Mundo Deportivo	4,520.62
César Larrea	107,962.00
Detalmix	55,117.70
Batisport	201,415.45
Bodega deportiva	37,414.90
Mixsports	59,045.21
Ultra Sport	360.77
Allégo	<u>84,480.00</u>
	<u>2,334,451.20</u>

11) Impuestos por Pagar

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre es:

Impuesto Renta Compañía	13,099.11
IVA	45,708.67
IVA retenido(30%-70%-100%)	6,514.96
Retenciones en la Fuente (1% -5%)	<u>4,304.85</u>
	<u>69,627.59</u>

(12) **Obligaciones por Pagar.**

El saldo ajustado al 31 de diciembre corresponde a:

15% Participación Empleados	53,307.75
Sueldos, beneficios, otros	940.42
IESS por pagar	<u>59.14</u>
	<u>54,307.31</u>

(13) **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.

(14) **Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de Transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

<b>Activo</b>	
Cuentas por cobrar	<u>1.687.805.63</u>
<b>Pasivo</b>	
Cuentas por pagar	<u>2.334.451,20</u>

**(15) Eventos Subsecuentes :**

El proceso de dolarización ha logrado una positiva estabilización monetaria, sin embargo, la competitividad de precios con el producto extranjero es una de las causas de la disminución del consumo del producto nacional. De igual forma el Estado no ha implementado medidas de control de la informalidad y venta de productos al margen de la ley, lo cual sigue generando competencia desleal y por tanto mayores gastos de promoción del producto nacional a fin de lograr una tendencia normal de producción y ventas.

Es imprescindible la toma de medidas y decisiones de orden administrativo y operativo dentro del proceso de producción y ventas tomando en consideración los permanentes problemas que vienen generando la inflación y el descontrol por parte de los organismos públicos.