

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

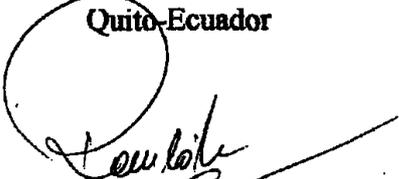
**A los señores Accionistas de :**

**CONFECCIONES RECREATIVAS 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 2.001. 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 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 2.001, no fue posible obtener la confirmación de saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar respecto a " Proveedores del Exterior " y, dada la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos no pudimos satisfacernos de la exactitud de los mismos.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2.001 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 **FIBRAN 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.

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 2001 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 **FIBRAN CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado

15 de noviembre del 2002  
Quito-Ecuador



Roberto López Alarcón  
SC-RNAE-408

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

**Año terminado en diciembre 31,**

**2001**

**Activos**

**Activos Corrientes**

|                                              |                     |
|----------------------------------------------|---------------------|
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo (nota 2) | 66,023.54           |
| Cuentas por Cobrar (nota 3)                  | 3,344,400.00        |
| Inventarios (nota 4)                         | 2,882,155.60        |
| <b>Total Activo Corriente</b>                | <b>6,292,579.14</b> |

**Activo Fijo (nota 5)**

**1,677,212.56**

**Activos Diferidos**

|                                           |                     |
|-------------------------------------------|---------------------|
| Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6) | 184,899.01          |
| Gastos Pagados por Anticipado (nota 7)    | 223,757.12          |
| Construcciones en proceso (nota 8)        | 678,841.64          |
| <b>Total Activo Diferido</b>              | <b>1,087,497.77</b> |

**TOTAL ACTIVOS**

**9,057,289.46**

**Pasivos**

**Pasivo Corriente**

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| Préstamos Bancarios (nota 9)    | 1,762,957.14        |
| Cuentas por Pagar (nota 10)     | 5,245,138.66        |
| Impuestos por Pagar (nota 11)   | 199,158.34          |
| Obligaciones por pagar(nota 12) | 193,370.30          |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>   | <b>7,400,624.44</b> |

**Patrimonio de los Accionistas**

|                                           |                     |
|-------------------------------------------|---------------------|
| Capital Social                            | 1,000.00            |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones     | 134,193.99          |
| Reservas                                  | 514,844.58          |
| Utilidades no Distribuidas                | 275,061.57          |
| Utilidad del Ejercicio                    | 731,564.88          |
| <b>Total Inversión de los Accionistas</b> | <b>1,656,665.02</b> |

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**9,057,289.46**

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

| <u>Año terminado en diciembre 31,</u> | <u>2001</u>         |
|---------------------------------------|---------------------|
| <b>Ingresos:</b>                      |                     |
| Ventas Netas                          | 7,506,118.58        |
| Intereses ganados                     | 99.00               |
| Otros                                 | 413,412.21          |
| <b>Total Ingresos</b>                 | <b>7,919,629.79</b> |
| <b>Egresos</b>                        |                     |
| Costo de Ventas                       | 5,947,394.69        |
| Gastos operacionales                  | 435,738.28          |
| Depreciaciones y Amortizaciones       | 28,872.77           |
| Gastos administrativos                | 381,288.25          |
| Gastos financieros                    | 92,173.10           |
| <b>Total Egresos</b>                  | <b>6,885,457.09</b> |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>         | <b>1,034,162.70</b> |

**FIBRAN CIA. LTDA.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001**

| CONCEPTOS                                | CAPITAL SOCIAL  | APORTE FUT.CAPITAL. | RESERVA LEGAL   | RESERVA DE CAPITAL | UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO    |
|------------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|--------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2000        | 1,000.00        | 129,693.99          | 1,373.51        | 513,471.07         | 267,793.98                 | -                   | 913,332.55          |
| Ajustes                                  |                 | 4,500.00            |                 |                    | 7,267.59                   | -                   | 11,767.59           |
| Utilidad del Ejercicio                   |                 |                     |                 |                    |                            | 731,564.88          | 731,564.88          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b> | <b>1,000.00</b> | <b>134,193.99</b>   | <b>1,373.51</b> | <b>513,471.07</b>  | <b>276,061.57</b>          | <b>731,564.88</b>   | <b>1,656,665.02</b> |

**CONFECCIONES FIBRAN CIA. LTDA.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AÑO 2001**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|                                       |                |                     |
|---------------------------------------|----------------|---------------------|
| Efectivo Recibido de Clientes         | 1,225,436.06   |                     |
| Efectivo Pagado Proveedores           | (1,122,914.31) |                     |
| Efectivo Pagado Empleados             | (328,748.21)   |                     |
| Efectivo Pagado por otros gastos      | (439,267.80)   |                     |
| <b>Efectivo Generado po Operación</b> |                | <b>(665,494.25)</b> |

|                                    |              |                   |
|------------------------------------|--------------|-------------------|
| Efectivo Pagado por Financieros    | (92,173.10)  |                   |
| Efectivo Pagado por Impuestos      | (203,935.12) |                   |
| Efectivo Recibido por Rendimientos | 420,177.07   |                   |
|                                    |              | <b>124,068.84</b> |

|                                                                   |  |                     |
|-------------------------------------------------------------------|--|---------------------|
| <b>Flujo de Efectivo Generado<br/>en Actividades de Operación</b> |  | <b>(541,425.41)</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--|---------------------|

**ACTIVIDADES DE INVERSION**

|                                                                   |                |                       |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| Compra de Prop. Planta y Equipo                                   | (1,564,963.91) |                       |
| Pagado por compra de Inversiones                                  | -              |                       |
| Recibido por Venta de Inversiones                                 | -              |                       |
| <b>Flujo de Efectivo Generado<br/>en Actividades de Inversion</b> |                | <b>(1,564,963.91)</b> |

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

|                                                                        |              |                     |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Pago Obligaciones a Largo Plazo                                        | 269,560.00   |                     |
| Nuevas Obligaciones L.P.                                               | -            |                     |
| Pago Obligaciones Bancarias                                            | 1,955,282.41 |                     |
| Recibido por Emision de Obligaciones                                   | -            |                     |
| Dividendos Pagados                                                     | -            |                     |
| <b>Flujo de Efectivo Generado<br/>en Actividades de Financiamiento</b> |              | <b>2,224,842.41</b> |

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| <b>Aumento en Efectivo</b>    | <b>118,453.09</b> |
| <b>Efectivo al 31-12-2000</b> | <b>5,123.63</b>   |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>123,576.72</b> |

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| <b>AJUSTE A RESULTADOS AÑO 2000</b> | <b>57,553.19</b> |
|-------------------------------------|------------------|

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| <b>Efectivo al 31-12-2001</b> | <b>86,023.53</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 Cia. Ltda. El objeto social de la compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución toda clase de artículos necesarios para la práctica de disciplina deportiva, así como artículos complementarios con la práctica 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 Cia. 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 (" el dólar ") 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 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 ejercicio 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 Reforma Tributaria, promulgada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo del 2001, la Compañía, en la declaración del impuesto a la renta, calculó el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvertió en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

(2) Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 fue:

|                 |                 |
|-----------------|-----------------|
| Caja            | 4.250.00        |
| Banco Citibank  | 29.509.71       |
| Banco Pichincha | 30.274.07       |
| Banco Guayaquil | <u>1.989.76</u> |
|                 | 66.023.54       |

(3) Cuentas por cobrar:

|                                          |                     |
|------------------------------------------|---------------------|
| Cuentas por Cobrar (clientes locales) a) | 358.753.19          |
| Cuentas por Cobrar (clientes exterior)   | 419.494.20          |
| Cuentas por Cobrar empleados             | 17.397.24           |
| Cta. por Cobrar Socios (F.Ribadeneira)   | 34.827.38           |
| Ctas.por Cobrar Cías. Relacionadas b)    | 1.816.754.04        |
| Otros Cuentas por Cobrar                 | 158.401.34          |
| Anticipo a Proveedores                   | 536.516.95          |
| Depósitos en Garantía                    | 1.752.08            |
| Ministerio de Finanzas                   | 1.121.65            |
| Sub total                                | 3.345.018.08        |
| (-) Provisión para incobrables c)        | <u>-618.07</u>      |
|                                          | <u>3.344.400.00</u> |

a) La cartera de clientes se presenta así :

|              |                          | <u>% antigüedad</u> |
|--------------|--------------------------|---------------------|
| Año 1999     | 2.911.73                 | 0.8                 |
| Año 2000     | 102.477.59               | 28.56               |
| Año 2001     | 253.363.87               | 70.62               |
| <b>Total</b> | <b><u>358.753.19</u></b> |                     |

b) Al 31 de diciembre del 2001 un detalle de las cuentas de las compañías relacionadas es :

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| Investa         | 79.035.41     |
| Marathon Sport  | 255.412.22    |
| Dide            | 42.825.94     |
| Biquila         | 8.496.05      |
| Teleshop        | 10.367.68     |
| Equinox         | 896.423.13    |
| Mundo Deportivo | 5.992.63      |
| Detalmix        | 45.070.46     |
| Superdeporte    | 472.170.92    |
| Deporte Extremo | <u>959.60</u> |
|                 | 1.816.754.04  |

De la información de terceros se han establecido diferencias no clarificadas  
Por 194.852.01.

c) La provisión se ha mantenido como sigue

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de dic. 2000 | 618.07        |
| Adición año 2001         | 0.00          |
|                          | <u>618.07</u> |

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

|                               |                   |
|-------------------------------|-------------------|
| Productos para la venta       | 889.384.36        |
| Inventario de materias primas | 1.641.600.33      |
| Inventarios depreciables      | 3.374.79          |
| Importaciones en tránsito     | <u>347.796.12</u> |
|                               | 2.882.155.60      |

**FIBRAN CIA. LTDA.****(5) Instalaciones y Adecuaciones, Equipos, Muebles y Enseres, Maquinaria, Vehículos**

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

| <b>Descripción</b>                     | <b>Saldo al</b>     |                     |                   | <b>Saldo al</b>     |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Costo</b>                           | <b>31/12/2000</b>   | <b>ADICIONES</b>    | <b>RETIROS</b>    | <b>31/12/2001</b>   |
| Muebles y Enseres                      | 56,487.02           | 70,691.75           | 5,258.43          | 121,920.34          |
| Equipos                                | 53,453.79           | 122,790.60          | 3,220.68          | 173,023.71          |
| Maquinaria                             | 680,649.86          | 825,881.88          | 183,470.36        | 1,323,061.38        |
| Equipos de Computación                 | 145,772.39          | 80,254.17           | 4,787.05          | 221,239.50          |
| Vehículos                              | 23,736.27           | 73,887.89           | 4,500.00          | 93,124.16           |
| Instalaciones y Adecuaciones           | 60,540.91           | 4,290.34            | 1,132.49          | 63,698.76           |
| Generadores                            | -                   | 5,687.58            | -                 | 5,687.58            |
| <b>Subtotal Costo y Revalorización</b> | <b>1,020,640.24</b> | <b>1,163,464.21</b> | <b>202,369.02</b> | <b>2,001,735.43</b> |
| <b>Depreciación Acumulada</b>          |                     |                     |                   |                     |
| Muebles y Enseres                      | 8,535.28            | 2,600.01            | 7,910.16          | 13,845.45           |
| Equipos                                | 12,850.19           | 33,570.33           | 38,743.80         | 17,823.67           |
| Maquinaria                             | 171,801.44          | 60,518.66           | 85,926.45         | 197,009.23          |
| Equipos de Computación                 | 27,766.18           | 32,596.49           | 64,318.16         | 59,487.85           |
| Vehículos                              | 2,053.80            | 200.06              | 9,739.09          | 11,592.82           |
| Instalaciones y Adecuaciones           | 15,963.85           | 16,191.66           | 22,269.21         | 22,041.39           |
| Generador                              | 1,506.93            | 16,039.07           | 17,254.61         | 2,722.47            |
| <b>Deprec. Acum. y Revalorización</b>  | <b>240,077.67</b>   | <b>161,716.29</b>   | <b>246,161.50</b> | <b>324,522.88</b>   |
| <b>Activo Fijo Neto</b>                | <b>780,562.57</b>   | <b>1,021,747.92</b> | <b>-43,792.48</b> | <b>1,677,212.55</b> |

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

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

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| Impuesto a la renta        | 125.598.61       |
| Impuesto al valor agregado | <u>59.300.40</u> |
|                            | 184.899.01       |

(7) **Gastos Pagados por Anticipado**

Al 31 de diciembre del 2001 la cuenta es:

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| Gastos prepagados                   | 174.762.29       |
| Seguros prepagados                  | 4.647.13         |
| Gastos Tintoreria Pre-Operacionales | <u>44.347.70</u> |
|                                     | 223.757.12       |

(8) **Construcciones en proceso**

El saldo de esta cuenta constituye : 678.841.64

(9) **Documentos por Pagar:**

Esta cuenta refleja al 31 de diciembre del 2001 :

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Obligaciones Bancarias/ Citibank  | 1.183.175.00      |
| Obligaciones Bancarias/Produccion | <u>579.782.14</u> |
|                                   | 1.762.957.14      |

**Banco Citibank**

Corresponde a prestamos sobre firmas desde 90 a 180 dias con tasas de interes del 11.50% y 9% anual

**Banco Produbanco**

Corresponde a prestamos sobre firmas e hipotecarios desde 90 a 120 dias con tasas Interes del 11.50% ; 12% y 13.50% anual

(10) Cuentas por Pagar:

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

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| Sobregiros Bancarios       | 289.317.41        |
| Proveedores                | 201.392.90        |
| Compañías Relacionadas (a) | 3'628.195.60      |
| Otras Cuentas por Pagar    | 22.321.71         |
| Proveedores del Exterior   | 829.820.99        |
| Cuentas Transitorias       | 4.530.05          |
| Documentos por Pagar       | <u>269.560.00</u> |
|                            | 5.245.138.66      |

a) Al 31 de diciembre de 2001 un detalle de las cuentas de Compañías relacionadas es:

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| Kamerino                   | 87.100.06        |
| Kadepo                     | 346.62           |
| Miguel Ribadeneira         | 433.669.45       |
| Masot                      | 179.718.19       |
| Competenc                  | 289.912.71       |
| Cesar Larrea               | 107.964.00       |
| Mix Deportivo              | 40.145.33        |
| Apem                       | 57.733.61        |
| Bodega Deportiva           | 37.795.75        |
| Ficchur                    | 178.187.52       |
| Rayax                      | 1.214.386.78     |
| Auxem                      | 825.665.62       |
| Batisport                  | 3.264.65         |
| Allegro                    | 28.000.00        |
| Mixsports                  | 59.611.84        |
| Ultrasport                 | 360.77           |
| Provisiones Sociales Auxem | 58.606.53        |
| Auxem (Prov.Dec.Tercero)   | 13.076.02        |
| Auxem (Prov.Aguinaldo)     | <u>12.650.15</u> |
|                            | 3.628.195.60     |

(11) **Impuestos por Pagar.**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre es:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Impuesto Renta Compañía           | 167.238.38       |
| IVA retenido(30%-70%-100%)        | 20.101.26        |
| Retenciones en la Fuente (1% -5%) | <u>11.818.70</u> |
|                                   | 199.158.34       |

(12) **Obligaciones por Pagar.**

El saldo al 31 de diciembre corresponde a:

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| 15% Participación Empleados | 192.065.77    |
| Sueldos, beneficios, otros  | 1.167.18      |
| IESS por pagar              | <u>137.35</u> |
|                             | 193.370.30    |

(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>5'516,030.21</u> |
| <b>Pasivo</b>      |                     |
| Cuentas por pagar  | <u>6'680,826.21</u> |