

MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados :

Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :
MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **MASOT 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 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. Al 31 de diciembre del 2.001, no fue posible obtener respuesta a algunas de nuestras solicitudes de confirmación de saldos de cuentas por pagar y por cobrar; dada la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos no pudimos satisfacernos de la propiedad, existencia y exactitud de dichos saldos.
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 **MASOT 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 **MASOT CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado

28 de octubre del 2002

Quito-Ecuador

Roberto López Alarcón
Roberto López Alarcón
SC-RNAE-408

MASOT CIA.LTDA.
ESTADO DE SITUACION

Diciembre 31.

2001

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	204.27
Cuentas por Cobrar (nota 3)	4,331,805.55
Inventarios (nota 4)	504,386.75
Total activo corriente	4,836,396.57

Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Maquinaria y Equipo, Vehículos y Equipo de Cómputo. (nota 5)	93,211.89
Total Activos Fijos	93,211.89

Impuestos pagados por anticipado (nota 6)	127,082.73
Total Activos Diferido	127,082.73

Total de los Activos	5,056,691.19
-----------------------------	---------------------

Pasivos

Pasivo Corriente

Documentos por Pagar (nota 7)	1,358,908.51
Intereses por Pagar (nota 8)	27,526.41
Cuentas por Pagar (nota 9)	2,739,434.69
Impuestos por Pagar (nota 10)	105,108.59
Obligaciones por Pagar (nota 11)	924.25

Total Pasivo	4,231,902.45
---------------------	---------------------

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	400.00
Reservas	75,550.02
Aportes Futura Capitalización	35,640.00
Utilidades no distribuidas	298,901.93
Utilidad del Ejercicio	414,296.79
Total Inversion de los Accionistas	824,788.74

Total Pasivos y Patrimonio	5,056,691.19
-----------------------------------	---------------------

MASOT CIA.LTDA.
Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31,

2001

Ingresos:

Ventas Netas	6,672,469.13
Intereses ganados	74,459.74
Otros	177,066.51
Total Ingresos	6,923,995.38

Egresos

Costo de Ventas	5,811,761.66
Gastos operacionales	403,111.59
Depreciaciones	29,541.07
Gastos administrativos	69,880.70
Gastos financieros	195,403.57
Total Egresos	6,509,698.59

Utilidad del Ejercicio

414,296.79

MASOT 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	400.00	35,640.00	10,451.03	65,098.99	108,787.43	288,340.90	508,718.35
Transferencia Resultados Acumulados					288,340.90	(288,340.90)	
Distribución utilidades a socios					-83,000.00		-83,000.00
Ajustes a Resultados Acumulados					(15,226.40)		(15,226.40)
Utilidad del Ejercicio						414,296.79	414,296.79
Saldo al 31 de diciembre del 2001	400.00	35,640.00	10,451.03	65,098.99	298,901.93	414,296.79	824,788.74

MASOT CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de Clientes	6,207,512.79
- Efectivo pagado a Proveedores , Empleados y otros	-4,483,257.79
= Efectivo provenientes de operaciones	1,724,255.00
- Intereses Pagados	-195,403.57
Flujos de Efectivo antes de Partida Extraordinaria	1,528,851.43
Ingresos Extraordinarios	251,526.25
Efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>1,780,377.68</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ventas de Activos	0.00
- Adquisición de Activos	-70,136.10
Efectivo utilizado en las actividades de Inversión	<u>-70,136.10</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Bancarios	287,814.15
Préstamos Compañías Relacionadas	463,839.57
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	-2,480,743.49
Efectivo generado por Actividades de Financiamiento	<u>-1,729,089.77</u>

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO

-18,848.19

Saldo Inicial de Caja

19,052.46

Saldo final de Caja

204.27

CONCILIACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO:

414,296.79

Partidas de Conciliación

Depreciaciones	24,770.86
Provisión Cuentas de Dudoso Cobro	4,770.21
	29,541.07

Cambio Neto en Activos y Pasivos

Cuentas por Cobrar	1,487,069.16
Cuentas y Documentos por Pagar	-150,529.34
	1,336,539.82

FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

1,780,377.68

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida el 08 de agosto de 1995 ante el Dr. Rubén Darío Espinosa Idrobo, Notario Décimo Primero del Cantón Quito con la denominación de Madrigal Sport Masot Cia.Ltda., con un capital de S/. 10'000.000,00 equivalente a \$400.00. La escritura pública de constitución fue aprobada mediante Resolución No. 95.1.1.1.3556 por la Superintendencia de Compañías el 1ro. de noviembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3605, tomo 126 el 30 de noviembre de 1995.

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 y de recreación. Para el cumplimiento del objeto social la compañía 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.

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	200.00
Produbank	<u>4.27</u>
	<u>204.27</u>

(3) Cuentas por cobrar:

	Cheques Protestados	7.692.44
(a)	Compañías Relacionadas	3'855.842.56
	Anticipo a Proveedores	9.663.00
	Otras Cuentas por Cobrar	2.042.71
	Clientes	<u>461.335.05</u>
		<u>4'336.575.76</u>
(b)	Amortización Ctas. Incobrables	<u>4.770.21</u>
		<u>4'331.805.55</u>

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

	Apem	29.987.65
	Marathon Sports	64.877.51
	Auxem	10.000.00
	Emede	25.584.63
	Allegro Ecuador	410.600.00
	Deltalmix	222.959.97
	Teleshop	85.469.86
	Superdeporte	2'607.737.05
	Mixports	29.090.47
	Batisport	119.675.73
	Solucionesa	6.000.00
	Fibran	<u>243.859.69</u>
		<u>3'855.842.56</u>

(b) Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento de la cuenta es:

Saldo Inicial	0.00
Adición año 2001	<u>4.770.21</u>
	<u>4.770.21</u>

(4) Inventarios

El saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2001 es 504.386.75

MASOT CIA.LTDA.

Auditoría 2001

Nota 5

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

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-00	COSTO	VENTAS/TRANSF.	RECLASIF.	SALDO AL 31-DIC-2001
Muebles y Enseres	6,975.08				6,975.08
Equipos de Oficina	41,706.19	253.17		-39,749.42	2,209.94
Maquinaria y Equipo	732.85	110,000.00	-110,000.00		732.85
Vehículos	15,933.76	70,100.00	-372.32		85,661.44
Equipos de Computación	0.00			39,749.42	39,749.42
Subtotal Costo	65,347.88	180,353.17	-110,372.32	0.00	135,328.73
Depreciación Acumulada					
Muebles y Enseres	1,859.23	697.51			2,556.74
Equipos de Oficina	8,838.99	4,187.50		-12,172.80	853.69
Maquinaria y Equipo	219.80	73.29			293.09
Vehículos	6,583.21	7,484.54			14,067.75
Equipos de Computación	0.00	12,172.77		12,172.80	24,345.57
Depreciación Acumulada	17,501.23	24,615.61	0.00	0.00	42,116.84
ACTIVO FIJO NETO	47,846.65	155,737.56	-110,372.32	0.00	93,211.89

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

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

Impuesto a la renta de la Cía.	89.637.84
Retención Impuesto a la Renta	1.869.63
Retenciones Iva	30.11
Cuenta por Cobrar S.R.L.	<u>35.545.15</u>
	<u>127.082.73</u>

(7) **Préstamos Bancarios:**

Banco Produbanco	1'290.558.22
Banco del Pichincha	<u>68.350.29</u>
	<u>1'358.908.51</u>

Banco Produbanco

Corresponde a créditos directos hasta 128 días plazo, con tasas de interés del 11.50% y 12% anual y; 4 créditos hipotecarios a 90,100 ,130 días plazo, al - 11.50 y 12% de interés anual.

Banco del Pichincha

Corresponde a préstamos hipotecarios hasta 24 meses plazo con un interés del 14.99% anual.

(8) **Intereses por Pagar**

Banco Produbanco	27.096.40
Banco del Pichincha	<u>430.01</u>
	<u>27.526.41</u>

(9) **Cuentas por Pagar:**

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

Cuentas por pagar (a)	2'391.018.97
Anticipo de Clientes	1.107.26
Bancos (sobregiros)	251.044.81
Otras Cuentas por Pagar	2.500.98
Proveedores	<u>93.762.67</u>
	<u>2'739.434.69</u>

(a) El saldos de las cuentas de compañías relacionadas es como sigue:

Investa	5.004.02
Biquila	39.778.30
Kadepo	22.97
Ficchur	9.485.36
Overtaim	15.745.08
Equinox	127.329.62
Mixdeportivo	47.225.86
Dide	155.841.31
Kamerino	33.971.43
Competenc	330.791.12
M.Ribadeneira	25.21
Bodega deportiva	649.41
Rayax	<u>1'625.149.28</u>
	<u>2'391,018.97</u>

(10) **Impuestos por Pagar.**

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

Impuesto al Valor Agregado	100.878.48
Retención Impuesto a la Renta	4.109.42
Retenciones de IVA	<u>120.69</u>
	<u>105.108.59</u>

(11) **Obligaciones por Pagar.**

El saldo ajustado al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

IESS	46.44
Sueldos y Salarios	<u>877.81</u>
	<u>924.25</u>

(12) **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.

(13) Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	<u>260.562.08</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar	<u>471.767.56</u>
