

MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

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**

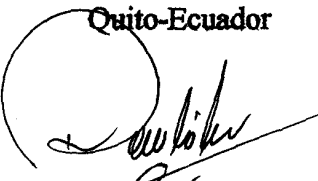
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**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 **MADRIGAL SPORT MASOT 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 **MADRIGAL SPORT 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 **MADRIGAL SPORT CIA.LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

18 de abril del 2.003
Quito-Ecuador



Roberto López Alarcón
SG-RNAE-408

MADRIGAL SPORT MASOT CIA.LTDA.
ESTADO DE SITUACION

Año terminado en diciembre 31,

2002

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	270,761.98
Cuentas por Cobrar (nota 3)	2,823,830.46
Total activo corriente	3,094,592.44

Activo Realizable

Inventarios (nota 4)	817,436.99
----------------------	------------

Activo Fijo (nota 5)	26,761.18
-----------------------------	------------------

Activo Diferido	100,368.02
Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6)	97,858.56
Gastos Diferidos (nota 7)	2,509.46

Total de los Activos	4,039,158.63
-----------------------------	---------------------

Pasivos

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar (nota 8)	2,427,452.43
Préstamos por Pagar (nota 9)	728,424.14
Impuestos por Pagar (nota 10)	35,546.60
Obligaciones por Pagar (nota 11)	6,278.65
Total Pasivo	3,197,701.82

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	255,000.00
Reservas	75,550.02
Aportes Futura Capitalización	35,640.00
Utilidades no distribuidas	290,001.29
Utilidad del Ejercicio	185,265.50
Total Inversion de los Accionistas	841,456.81

Total Pasivos y Patrimonio	4,039,158.63
-----------------------------------	---------------------

**MADRIGAL SPORT MASOT
CIA.LTDA.**

Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31,

2002

Ingresos:

Ventas Netas	9,493,141.69
Intereses Ganados	83.80
Otros	20,392.43
Total Ingresos	9,513,617.92

Egresos

Costo de Ventas	8,066,720.51
Gastos Operacionales	928,058.78
Depreciaciones y Amortizaciones	29,081.66
Gastos Administrativos	150,378.59
Gastos Financieros	154,112.88
Total Egresos	9,328,352.42

Utilidad del Ejercicio	185,265.50
-------------------------------	-------------------

MADRIGAL SPORT MASOT 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	35,640.00	10,451.03	65,098.99	298,901.93	414,296.79	824,788.74
Impuesto Renta Compañía año 2001						-78,183.37	-78,183.37
Transferencias Resultados Acum.					336,113.42	-336,113.42	0.00
Ajustes Aporte Aumento de Capital		254,045.00			-254,045.00		0.00
Aporte en Numerario		555.00					555.00
Incremento de Capital	254,600.00	-254,600.00					0.00
Ajustes					-2,080.18		-2,080.18
Distribución Utilidades Ejercicio 2000					-88,888.88		-88,888.88
Utilidad del Ejercicio						185,265.50	185,265.50
Saldo al 31 de diciembre del 2002	255,000.00	35,640.00	10,451.03	65,098.99	290,001.29	185,265.50	841,456.81

MADRIGAL SPORT MASOT 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	9,329,853.02
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-9,647,130.70
Efectivo proveniente de operaciones	-317,277.68
Intereses Pagados	-161,419.91
Flujos de efectivo antes de partida extraordinaria	-478,697.59
Ingresos extraordinarios	20,476.23
Efectivo neto provisto por actividades de operación	-458,221.36

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de Activos Fijos	-2,592.46
Producto de la venta de vehículo	7,738.10
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	5,145.64

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamos Bancarios	-684,016.22
Prestamos Compañías relacionadas	-323,076.08
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	1,710,725.73
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	723,633.43

Disminucion neta en efectivo	270,557.71
Efectivo al inicio del año	204.27
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	270,761.98

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	185,265.50
---	-------------------

Partidas de Conciliacion:	
Depreciacion	27,376.50
Provisioon cuentas de dudoso cobro	1,705.16
Ajustes Resultados Ejercicios Anteriores	555.00
TOTAL	29,636.66

Cambio neto en activos y pasivos

Cuentas por Cobrar	-533,054.88
Cuentas y documentos por pagar	-140,068.64
TOTAL	-673,123.52

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-458,221.36
---	--------------------

(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 de Madrigal Sport Masot 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. 95.1.1.1.3556 de la Superintendencia de Compañías el 01 de noviembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3605, tomo 126 el 30 de noviembre de 1995.

En la ciudad de Quito, el 15 de agosto del 2002, ante la doctora 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 Madrigal Sport Masot Cía.Ltda., de acuerdo a los siguientes antecedentes:

La Junta Universal de Socios de Madrigal Sport Masot Cía.Ltda., realizada el 12 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 DOSCIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL SEISCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 254,600.00) 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 DOSCIENTOS CINCUENTA Y CINCO MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US\$ 255,000.00).- 2) Realizar la reforma integral al Estatuto de la compañía.

Mediante Resolución No. 02.Q.I.J.4381 del 15 de noviembre del 2002, la Superintendencia de Compañías, resuelve aprobar el aumento de capital y la reforma de estatutos de la compañía Madrigal Sport Masot Cía.Ltda., la cual queda inscrita en el Registro mercantil bajo el número 3986 tomo 133 del 25 de noviembre del 2002. En virtud de esta escritura pública la compañía reforma el siguiente artículo de los estatutos sociales: "Artículo Nueve.- ADMINISTRACION.- Governa la compañía la Junta General de Socios. La administran el Presidente y el Gerente General".

**CUADRO DE AUMENTO DE CAPITAL
DE LA COMPAÑÍA MADRIGAL SPORT MASOT CIA.LTDA.
APROBADA EN JUNTA UNIVERSAL DEL 12 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 Alegro Ecuador S.A.	396	252,054	549.45	251,504.55	252,450	252450	99%
Fausto Corral Albán	4	2,546	5.55	2,540.45	2,550	2550	1%
TOTAL:	400	254,600	555.00	254,045.00	255,000	255000	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 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. 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 Americanos, 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 con 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	200.00
a)	Efectivo y Cheque	232,722.91
	Banco del Pichincha	37,391.92
	Produbank	447.15
		<u>270,761.98</u>

- a) Este valor corresponde a pagos recibidos de compañías relacionadas en diciembre 31 del 2002, pendientes de depósito.

(3) Cuentas por cobrar:

El saldo al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

a)	Cuentas por Cobrar Cías.Relacionadas	2'147,159.54
	Anticipo a Proveedores	3,951.26
	Clientes	632,316.16
	Otras cuentas por cobrar	46,878.87
		<u>2'830,305.83</u>
b)	(-) Provisión para incobrables	6,475.37
		<u>2'823,830.46</u>

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

Investa	10,000.00
Biquila	42,993.20
Marathon	93,305.48
Auxem	10,000.00
Detalmix	469,622.25
Superdeporte	1'365,771.56
Mixports	29,090.47
Dide	23,219.69
Batisport	92,674.45
Solucionesa	6,000.00
Deportextremo	4,482.44
	<u>2'147,159.54</u>

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

Saldo Inicial	4,770.21
Adiciones del año	<u>1,705.16</u>
Saldo Final	<u>6,475.37</u>

ACTIVOS FIJOS
MADRIGAL SPORT MASOT CIA.LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Nota (5)

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

Descripción	Saldo al	Adiciones	Ventas	Saldo al
Costo	31-Dic-01	Costo	Transferenc.	31-Dic-02
Muebles y Enseres	6,975.08	-	-	6,975.08
Equipo de Oficina	2,209.94	-	-	2,209.94
Maquinaria y Equipo	732.85	-	-	732.85
Vehículos	85,661.44	1,807.46	50,000.00	37,468.90
Equipos de Computación	39,749.42	785.00	-	40,534.42
Subtotal Costo	135,328.73	2,592.46	50,000.00	87,921.19
Depreciación Acumulada				
Muebles y Enseres	2,556.74	697.51	-	3,254.25
Equipo de Oficina	853.69	220.99	-	1,074.68
Maquinaria y Equipo	293.09	73.29	-	366.38
Vehículos	14,067.75	13,025.87	8,333.33	18,760.29
Equipos de Computación	24,345.57	13,358.84	-	37,704.41
Subtotal Deprec.Acumulada	42,116.84	27,376.50	8,333.33	61,160.01
Activo Fijo Neto	93,211.89	-24,784.04	41,666.67	26,761.18

(4) **Inventarios:**

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

Inventario de Mercadería	<u>817,436.99</u>
--------------------------	-------------------

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

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

Impuesto al Valor Agregado	6,103.21
Impuesto a la Renta de Compañía	<u>91,755.35</u>
	<u>97,858.56</u>

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

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

Suministros	942.92
Seguros Pagados por Anticipado	<u>1,566.54</u>
	<u>2,509.46</u>

(8) **Cuentas por Pagar:**

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

a)	Compañías Relacionadas	2'067,942.89
	Anticipo de Clientes	3,046.91
	Proveedores Nacionales	22,534.38
	Otras Cuentas por Pagar-Socios	23,049.12
	Sobregiro - Produbanco	<u>310,879.13</u>
		<u>2'427,452.43</u>

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

Apem	125,432.31
Ficchur	9,485.36
Equinox	113,617.48
Emede (Mundo Deportivo)	23,197.83
Teleshop	97,530.14
Mixdeportivo	24,125.86
Kamerino	33,971.43
Fibran	25,307.26
Rayax	<u>1'615,275.22</u>
	<u>2'067,942.89</u>

(9) Préstamos por Pagar:

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de préstamos por pagar corresponde a:

a) Produbanco (capital)	722,040.08
Interés Ptmos.Produbanco	<u>6,384.06</u>
	<u>728,424.14</u>

a) Corresponde a: -Préstamo comercial hipotecario a 360 días plazo, al 11.50 % de interés anual inicial, reajutable en periodos iguales y sucesivos de 90 días.; y préstamo a 90 días plazo al 11% de interés anual.

(10) Impuestos por Pagar.

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

Impuesto Renta Personal	1,839.76
Retención Impuesto a la Renta 1%	753.15
Retenciones de IVA 30%	27.93
Retenciones de IVA 70%	867.85
Retenciones de IVA 100%	10.25
Retención Impuesto a la renta 5%	14.27
Impuesto al Valor Agregado Ejerc. 2000	<u>32,033.39</u>
	<u>35,546.60</u>

(10) Obligaciones por Pagar.

El saldo ajustado al 31 de diciembre 2002 corresponde a:

Aportes IESS por Pagar	48.16
Fondos de Reserva	5,024.81
Décimo Tercer Sueldo	1,125.68
Décimo Cuarto Sueldo	<u>80.00</u>
	<u>6,278.65</u>

No se realiza la provisión de aportes por pagar de empleados contratados a través de Apem, mientras que si se lo hace con el fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos.

(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>-1'708,683.02</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar	<u>- 323,076.08</u>
