

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

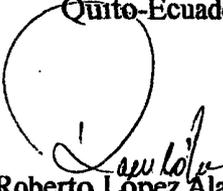
1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **TELESHOP CIA. LTDA.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en 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. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2.001 de tales ajustes, de existir algunos que podrian haberse considerado necesarios si hubiésemos podido aplicar los procedimientos indicados en el numeral tercero , los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad , la posición financiera de **TELESHOP 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.

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 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.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **TELESHOP CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado

21 de noviembre del 2002

Quito-Ecuador


Roberto López Alarcón
SC-RNAE 408



TELESHOP CIA.LTDA.
ESTADO DE SITUACION

Diciembre 31.

2001

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	109,447.74
Cuentas por Cobrar (nota 3)	1,059,142.99
Inventarios (nota 4)	261,730.17
Total activo corriente	1,430,320.90

Muebles y E., Eq.de Oficina, Eq.de Computación, Ma -
quinaria y Equipo, Instalaciones y Adecuaciones y
Vehiculos (nota 5)

	290,185.74
Total Activos Fijos	290,185.74

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6)	22,183.22
Gastos Pagados por Anticipado (nota 7)	378.34
Total Activo Diferido	22,561.56
Total de los Activos	1,743,068.20

Pasivos

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar (nota 8)	803,208.86
Impuestos por Pagar (nota 9)	22,255.87
Obligaciones por Pagar (nota 10)	2,245.25
Total Pasivo	827,709.98

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	2,000.00
Reservas	29,571.63
Aportes Futura Capitalización	-
Utilidades no distribuidas	234,025.96
Utilidad del Ejercicio	649,760.63
Total Inversion de los Accionistas	915,358.22

Total Pasivos y Patrimonio	1,743,068.20
-----------------------------------	---------------------

TELESHOP CIA. LTDA.
Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31, 2001

Ingresos:

Ventas Netas	3,236,286.69
Intereses ganados	324,212.97
Otros	37,081.91
Total Ingresos	3,597,581.57

Egresos

Costo de Ventas	1,874,772.36
Gastos operacionales	637,428.83
Depreciaciones y amortizaciones	34,783.82
Gastos administrativos	284,638.63
Gastos financieros	116,197.30

Total Egresos **2,947,820.94**

Utilidad del Ejercicio **649,760.63**

TELESHOP 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	2,000.00	34,200.00	999.99	28,571.63	32,721.38	219,958.47	318,451.47
Transferencia Resultados Acumulados					219,958.47	(219,958.47)	-
Distribución Utilidades a Socios					(17,171.72)		(17,171.72)
Ajustes		(34,200.00)					(34,200.00)
Ajustes a Resultados Acumulados			0.01		(1,482.17)		(1,482.16)
Utilidad del Ejercicio						649,760.63	649,760.63
Saldo al 31 de diciembre del 2001	2,000.00	-	1,000.00	28,571.63	234,025.96	649,760.63	915,358.22

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

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de Clientes	3,335,804.11
- Efectivo pagado a Proveedores , Empleados y otros	-2,996,918.46
= Efectivo provenientes de operaciones	338,885.65
- Intereses Pagados	-116,197.30
Flujos de Efectivo antes de Partida Extraordinaria	222,688.35
Ingresos Extraordinarios	361,294.88
Efectivo utilizado en las actividades de operación	583,983.23

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ventas de Activos	0.00
- Adquisición de Activos	-117,468.76
Efectivo utilizado en las actividades de Inversión	-117,468.76

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Bancarios	0.00
Préstamos Compañías Relacionadas	-1,096,027.67
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	596,133.62
Efectivo generado por Actividades de Financiamiento	-499,894.05

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO

	-33,379.58
Saldo Inicial de Caja	142,827.32
Saldo final de Caja	109,447.74

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPTO.RENTA

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	649,760.63
Partidas de Conciliación	
Depreciaciones	32,454.23
Amortización	2,329.59
Provisión Cuentas de Dudoso Cobro	908.26
Ajustes a Resultados Ejercicios Anteriores	2,324.53
	38,016.61
Cambio Neto en Activos y Pasivos	
Cuentas por Cobrar	-37,010.96
Cuentas y Documentos por Pagar	-66,783.05
	-103,794.01
FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	583,983.23

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

a) **Descripción del Negocio**

La compañía fue constituida mediante escritura pública el 18 de noviembre de 1997 y el 23 de diciembre de 1997 aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución No. 97.1.1.1.3182, e inscrita en el registro mercantil el 09 de enero de 1998 bajo el No.042, tomo 129 con la denominación social de Teleshop Cia. Ltda.; con un capital de S/. 50'000.000,00 distribuido de la siguiente manera: Allegro Ecuador S/.45'000.000,00, Ribadeneira Francisco S/. 4'500.000,00 y Ribadeneira Rodrigo S/. 500.000,00. El objeto social de la compañía es realizar cualquiera de las siguientes actividades: a) Importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, elaboración y producción de vestimenta, calzado y ropa en general. b) Importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, elaboración y producción de artículos deportivos de toda índole y naturaleza. Para el cumplimiento de su objeto social la sociedad podrá: adquirir, gravar, enajenar toda clase de bienes necesarios para sus fines principales; girar, aceptar, negociar, cancelar, descontar toda clase de instrumentos civiles o comerciales; concurrir a la constitución de otras compañías, suscribir o adquirir acciones.

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 2.001, 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	1,062.00
Fondos de Suelos	450.00
Banco Pichincha	25,664.44
Banco Produbanco	73,068.92
Proinco	776.80
Unibanco	<u>8,425.58</u>
	<u>109,447.74</u>

(3) Cuentas por cobrar:

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

	Cheques Protestados	1.130.12
a)	Cuentas por Cobrar Cias.Relacionadas	874.017.59
b)	Deudores por Participación	1.000.00
	Otras Cuentas por Cobrar	15.105.52
	Anticipo a Proveedores	80.010.29
	Clientes	38.638.25
	Valores en Garantía	1.284.00
	Empleados	1.604.56
	Tarjetas de Crédito	<u>51.148.40</u>
		1'063.938.73
c)	(-) Provisión para incobrables	<u>4.795.74</u>
		1'059.142.99

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

Investa	29,140.00
Marathon	6,450.79
Auxem	71,237.92
Overtaim	1,000.00
Equinox	674,030.79
Emede (Mundo Deportivo)	43,247.64
Deltamix	34.03
Kamerino	600.00
Batisport	900.09
Rayax	<u>47,376.33</u>
	<u>874,017.59</u>

b) El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre se refleja como sigue:

Francisco Ribadeneira	90.00
Allegro Ecuador	900.00
Rodrigo Ribadeneira	<u>10.00</u>
	<u>1,000.00</u>

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

Saldo Inicial	3,887.48
Adiciones del año	908.26
Saldo Final	<u>4,795.74</u>

(4) Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 es el siguiente:

Inventarios	<u>261,730.17</u>
-------------	-------------------

TELESHOP CIA.LTDA.

Auditoría 2001

Nota 5

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

DESCRIPCION	SALDO AL		VENTAS/TRANSF.	RECLASIF.	SALDO AL
	31-Dic-00	COSTO			
Muebles y Enseres	54,062.59	50,119.59			104,182.18
Equipos de Oficina	23,915.25	6,407.16			30,322.41
Instalaciones y Adecuaciones	17,039.61	9,113.53			26,153.14
Maquinaria y Equipo	73,590.95				73,590.95
Vehículos	0.00	24,000.00			24,000.00
Equipos de Computación	48,153.36	27,828.48			75,981.84
Subtotal Costo	216,761.76	117,488.76	0.00	0.00	334,230.52
Depreciación Acumulada					
Muebles y Enseres	1,285.41	8,204.64			9,490.05
Equipos de Oficina	2,911.59	3,145.32			6,056.91
Instalaciones y Adecuaciones	2,459.60	2,329.59			4,789.19
Maquinaria y Equipo	248.37	7,359.12			7,607.49
Vehículos	0.00	1,200.00	0.00		1,200.00
Equipos de Computación	2,355.99	12,545.15			14,901.14
Depreciación Acumulada	9,260.96	34,783.82	0.00	0.00	44,044.78
ACTIVO FIJO NETO	207,500.80	82,684.94	0.00	0.00	290,185.74

290,185.74

(6) **Impuestos Pagados por Anticipado**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

Impuesto a la Renta de la Compañía 22,183.22

(7) **Gastos Pagados por Anticipado**

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo corresponde a:

Seguros Prepagados 378.34

(8) **Cuentas por Pagar:**

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

a)	Compañías Relacionadas	777,169.80
	Proveedores	23,832.35
	Anticipo de Clientes	1,191.86
	Varias Cuentas por Pagar	<u>1,014.85</u>
		<u>803,208.86</u>

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

Apem	17,676.46
Biquila	28,015.81
Kadepo	170.49
Ficchur	23,119.00
Mixdeportivo	98,418.87
Superdeporte	613.66
Mixsports	47,436.31
Masot	85,469.86
Dide	324,203.04
M.Ribadeneira	83,213.78
Fibran	13,305.71
Competenc	55,504.26
Deportextremo	<u>22.55</u>
	<u>777,169.80</u>

9. Impuestos por Pagar :

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

Impuesto al Valor Agregado	9.145.29
Impuesto Renta compañía	7.361.04
Retención IVA	1.072.09
Retención Impuesto a la Renta	<u>4.677.45</u>
	22.255.87

10. Obligaciones por Pagar :

El saldo ajustado al 31 de diciembre 2001 es :

Sueldos y Salarios	2.198.81
Aportes por Pagar	<u>46.44</u>
	2.245.25

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 esta 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>-598.679.84</u>
Pasivo	
Cuentas por Pagar	<u>-1.103.499.94</u>