

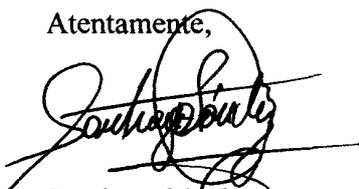
Abril 27, 2010

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 18128.

Atentamente,



Santiago Sánchez  
Senior Manager



**Distribuidora Deportiva  
Batisport Cía. Ltda.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe  
de los Auditores Independientes*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Marzo 19, 2010  
Registro No. 019

Basem Bader  
Licencia No. 18398

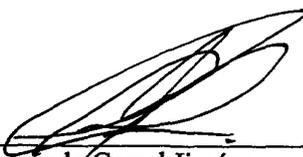
**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		527	589
Cuentas por cobrar comerciales	3	508	682
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	660	921
Inventarios	5	1,410	1,201
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>55</u>	<u>27</u>
Total activos corrientes		<u>3,160</u>	<u>3,420</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
	6,13		
Edificios y otras construcciones		41	41
Instalaciones y adecuaciones		678	566
Muebles y enseres		152	145
Maquinaria y equipo		26	14
Equipos de computación		66	64
Vehículos		6	6
Equipos diversos		<u>13</u>	<u>16</u>
Total		982	852
Depreciación acumulada		<u>(359)</u>	<u>(273)</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>623</u>	<u>579</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
		<u>57</u>	<u>73</u>
<b>TOTAL</b>			
		<u>3,840</u>	<u>4,072</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar		79	64
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	978	1,295
Participación a trabajadores	8	104	88
Impuesto a la renta	9	77	58
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	288	194
Ingresos diferidos		<u>26</u>	<u>47</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,552</u>	<u>1,746</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		<u>37</u>	<u>27</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social	11	1,769	1,769
Reserva legal		46	27
Utilidades retenidas		<u>436</u>	<u>503</u>
Patrimonio de los socios		<u>2,251</u>	<u>2,299</u>
TOTAL		<u>3,840</u>	<u>4,072</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Fernando Corral Jiménez  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 William Farinango  
 Contador

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)
VENTAS NETAS	12	5,799	5,949
COSTO DE VENTAS	12	<u>3,083</u>	<u>3,212</u>
MARGEN BRUTO		2,716	2,737
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	12	<u>1,756</u>	<u>1,871</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>960</u>	<u>866</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO:			
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito		247	243
Gastos financieros		29	38
Otros ingresos, neto		<u>(7)</u>	<u>(2)</u>
Total		<u>269</u>	<u>279</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>691</u>	<u>587</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	104	88
Impuesto a la renta	9	<u>152</u>	<u>130</u>
Total		<u>256</u>	<u>218</u>
UTILIDAD NETA		<u>435</u>	<u>369</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

  
Wilmar Farinango  
Contador

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,418	9	503	1,930
Utilidad neta			369	369
Transferencia		18	(18)	
Capitalización	<u>351</u>	—	<u>(351)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,769	27	503	2,299
Utilidad neta			435	435
Transferencia		19	(19)	
Dividendos declarados	—	—	<u>(483)</u>	<u>(483)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>1,769</u>	<u>46</u>	<u>436</u>	<u>2,251</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

---

  
William Farinango  
Contador

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	5,933	5,796
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(5,241)	(4,920)
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito	(247)	(249)
Gastos financieros	(29)	(38)
Participación trabajadores	(88)	(81)
Impuesto a la renta	(133)	(104)
Otros ingresos, neto	<u>8</u>	<u>8</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>203</u>	<u>412</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(137)	(152)
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>3</u>	<u>      </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(134)</u>	<u>(152)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(131)</u>	<u>      -</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(62)	260
Saldo al comienzo del año	<u>589</u>	<u>329</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>527</u></u>	<u><u>589</u></u>

*(Continúa...)*

**DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	435	369
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	89	77
Amortización de otros activos	16	19
Provisión para cuentas dudosas	19	8
Provisión para otras cuentas por cobrar	33	
Provisión para jubilación	10	16
Pérdida en venta y baja de propiedades y equipos	1	9
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	155	(164)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	58	(625)
Inventarios	(209)	(461)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(61)	(15)
Cuentas por pagar	15	22
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(317)	1,015
Participación a trabajadores	16	7
Impuesto a la renta	19	26
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(55)	98
Ingresos diferidos	(21)	11
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>203</b></u>	<u><b>412</b></u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas, Nota 12	<u>-</u>	<u>519</u>
Dividendos declarados y no pagados	<u>149</u>	<u>-</u>
Compensación de dividendos por pagar y cuentas por cobrar a socios	<u>203</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

  
William Farinango  
Contador

## **DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. es una compañía constituida en Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios a través de sus locales comerciales denominados "Explorer".

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

**Valuación de Propiedades y Equipos** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y otras construcciones, 10 para muebles y enseres, maquinaria y equipo, instalaciones y adecuaciones y equipos diversos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente en los resultados del año.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente a concesiones de locales en centros comerciales, registradas a su costo de adquisición y amortizadas en línea recta en función de los plazos establecidos en los respectivos contratos.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y del 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Provisión para Jubilación** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	531	696
Clientes minoristas y otros	22	12
Provisión para cuentas dudosas	<u>(45)</u>	<u>(26)</u>
Total	<u>508</u>	<u>682</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26	18
Provisión del año	<u>19</u>	<u>8</u>
Saldos al fin del año	<u>45</u>	<u>26</u>

#### 4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	603	603
Allegro Ecuador S.A.	29	29
Madrigal Sport MASOT Cía. Ltda.		86
Inmobiliaria Investa S.A.		30
Rayax Overseas Investment Corp.		27
Otras	<u>28</u>	<u>146</u>
Total	<u>660</u>	<u>921</u>

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ropa	823	542
Zapatos	481	493
Accesorios	89	152
Suministros y otros	<u>17</u>	<u>14</u>
Total	<u>1,410</u>	<u>1,201</u>

#### 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	579	513
Adquisiciones	137	152
Ventas y/o bajas	(4)	(9)
Depreciación	<u>(89)</u>	<u>(77)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>623</u>	<u>579</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mixsports Cía. Ltda.	533	
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	205	932
Mildeportes S.A.	92	
Detalmix Cía. Ltda.		304
Mundo Deportivo Medeport S.A.	77	54
Madrigal Sport Masot Cía. Ltda.	58	
Otros	<u>13</u>	<u>5</u>
Total	<u>978</u>	<u>1,295</u>

## 8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	88	81
Provisión del año	104	88
Pagos efectuados	<u>(88)</u>	<u>(81)</u>
Saldos al fin del año	<u>104</u>	<u>88</u>

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	587	499
Gastos no deducibles y otras partidas, neto	<u>20</u>	<u>22</u>
Utilidad gravable	<u>607</u>	<u>521</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>152</u>	<u>130</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	58	32
Provisión del año	152	130
Pagos efectuados	<u>(133)</u>	<u>(104)</u>
Saldos al fin del año	<u>77</u>	<u>58</u>

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2006 al 2009.

## 10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos por pagar	149	
Bonos e incentivos	33	38
Retenciones de impuesto a la renta	23	26
Beneficios sociales	11	20
Impuesto al Valor Agregado - IVA	3	30
Otras cuentas por pagar	<u>69</u>	<u>80</u>
Total	<u>288</u>	<u>194</u>

## 11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,769,400 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>2</u>	<u>1</u>
Compras	<u>3,288</u>	<u>3,681</u>
Gastos	<u>693</u>	<u>942</u>

**Compensación de Saldos entre Compañías Relacionadas** - Conforme lo establecido en convenios suscritos entre Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. y sus compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2008, la Compañía efectuó la compensación de ciertos saldos por cobrar y pagar mantenidos con relacionadas.

## 13. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía ha entregado propiedades por US\$1.2 millones de valor comercial, en garantía de obligaciones de compañías relacionadas.

## 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 19 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.