

18128

**Distribuidora Deportiva
Batisport Cía. Ltda.**

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 e
Informe de los Auditores Independientes*

Marco Cruz

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades en su dictamen de fecha mayo 15 del 2003, respecto a la no participación en la toma física de los inventarios y a la falta de respuestas a ciertas solicitudes de confirmación de saldos con instituciones financieras y proveedores.

Excepto por lo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En razón de que al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no ha concluido el inventario físico de sus propiedades y equipos y su correspondiente conciliación con los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos por otros procedimientos de auditoría del saldo de propiedades y equipos registrado en el balance general ni de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, si tal inventario y conciliación hubieran sido concluidos.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo anterior, 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 2003, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Abril 23, 2004
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398
Deloitte Touche Tohmatsu

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		152	92
Cuentas por cobrar comerciales	4	200	201
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	509	563
Inventarios	6	505	653
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>44</u>	<u>39</u>
Total activos corrientes		<u>1,410</u>	<u>1,548</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	7		
Edificios		40	40
Instalaciones y adecuaciones		217	217
Muebles y enseres		84	83
Equipos de computación		49	49
Vehículos		6	6
Otros		<u>64</u>	<u>64</u>
Total		460	459
Menos depreciación acumulada		<u>228</u>	<u>172</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>232</u>	<u>287</u>
TOTAL		<u>1,642</u>	<u>1,835</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		9	31
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	577	686
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>26</u>	<u>45</u>
Total pasivos corrientes		<u>612</u>	<u>762</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	10	862	491
Aportes para futuras capitalizaciones			33
Reserva de capital			190
Reserva legal		8	1
Utilidades retenidas		<u>160</u>	<u>358</u>
Patrimonio de los socios		<u>1,030</u>	<u>1,073</u>
TOTAL		<u>1,642</u>	<u>1,835</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS		2,626	3,229
COSTO DE VENTAS	11	<u>1,657</u>	<u>2,009</u>
MARGEN BRUTO		969	1,220
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	11	<u>902</u>	<u>983</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>67</u>	<u>237</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(123)	(144)
Otros ingresos neto		<u>13</u>	<u>96</u>
Total		<u>(110)</u>	<u>(48)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(43)	189
Menos impuesto a la renta	9	—	<u>34</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(43)</u>	<u>155</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	3	35	190	1	691	920
Utilidad neta					155	155
Transferencia	488				(488)	
Ajuste	—	(2)	—	—	—	(2)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	491	33	190	1	358	1,073
Pérdida neta					(43)	(43)
Transferencia				8	(8)	
Capitalización	<u>371</u>	<u>(33)</u>	<u>(190)</u>	<u>(1)</u>	<u>(147)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>862</u>	—	—	<u>8</u>	<u>160</u>	<u>1,030</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,663	3,352
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,479)	(3,279)
Impuesto a la renta	(13)	(108)
Intereses pagados	(123)	(144)
Otros ingresos, neto	<u>13</u>	<u>96</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>61</u>	<u>(83)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1)</u>	<u>(30)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	60	(113)
Comienzo del año	<u>92</u>	<u>205</u>
FIN DEL AÑO	<u>152</u>	<u>92</u>

(Continúa...)

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta	(43)	155
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	56	46
Provisión para cuentas dudosas	22	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(21)	(4)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	54	127
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	8
Inventarios	148	95
Cuentas por pagar	(22)	(85)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(109)	(374)
Impuesto a la renta	(13)	(74)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(19)</u>	<u>23</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>61</u>	 <u>(83)</u>

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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:

Ingresos y Costos de Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

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, 10 para muebles y enseres e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento Ver Nota 9.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertos saldos de los estados financieros del año 2002 han sido reclasificados de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	194	204
Clientes Minoristas	26	1
Otras	2	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(22)</u>	<u>(4)</u>
Total	<u>200</u>	<u>201</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equinox S.A.	208	219
Rayax Overseas Investment Corp.	102	94
Mundo Deportivo EMEDE S.A.	88	106
Allegro Ecuador S.A.	45	45
Inmobiliaria Investa S.A.	32	52
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	12	30
Auxiliares Empresariales AUXEM Cía. Ltda.	11	11
Otras	<u>11</u>	<u>6</u>
Total	<u>509</u>	<u>563</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ropa	200	262
Zapatos	177	254
Material POP	74	77
Accesorios	44	57
Suministros	<u>10</u>	<u>3</u>
Total	<u>505</u>	<u>653</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	287	303
Adquisiciones	1	30
Depreciación	<u>(56)</u>	<u>(46)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>232</u>	<u>287</u>

8. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	272	267
Apoyos Empresariales APEM Cía. Ltda.	242	61
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	29	59
Madrigal Sport MASOT Cía. Ltda.	28	93
Deportes Biquila Cía. Ltda.	1	28
Superdeporte Cía. Ltda.		151
Bodegas Deportivas BODESPORT Cía. Ltda.		13
Otras	<u>5</u>	<u>14</u>
Total	<u>577</u>	<u>686</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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad (pérdida) tributaria, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros	(43)	189
Gastos no deducibles	38	<u>6</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>(5)</u>	<u>195</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>—</u>	<u>34</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(19)	55
Provisión del año		34
Pagos efectuados	<u>(13)</u>	<u>(108)</u>
Saldos al fin del año	<u>(32)</u>	<u>(19)</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades obtenidas.

10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 862,400 participaciones (491,000 participaciones en el año 2002) participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2003 y 2002, se desglosan como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>1,500</u>	<u>1,959</u>
Gastos	<u>151</u>	<u>180</u>

12. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 23 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.