

Exp. 18128

Q

**Distribuidora Deportiva
Batisport Cía. Ltda.**

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 e
Informe de los Auditores Independientes*

*Ingresar y enviar a
Archivo General 05.06.12*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestro informe de fecha 23 de abril del 2004, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, incluyó una limitación debido a que la Compañía no había concluido el inventario físico de sus propiedades y equipos y su correspondiente conciliación con registros contables. Durante el año 2004, la Compañía concluyó el inventario de sus propiedades y equipos sin que existan ajustes significativos a los estados financieros, en consecuencia, nuestra opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 aquí presentada, difiere a lo expresado en nuestro informe anterior, en lo relacionado a este asunto.

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 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Marzo 10, 2005
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		76	152
Cuentas por cobrar comerciales	4	125	200
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	517	509
Inventarios	6	334	505
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>36</u>	<u>44</u>
Total activos corrientes		<u>1,088</u>	<u>1,410</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
Edificios		41	40
Instalaciones y adecuaciones		105	217
Muebles y enseres		167	84
Equipos de computación		73	49
Maquinaria y equipo		19	64
Vehículos		<u>6</u>	<u>6</u>
Total		411	460
Menos depreciación acumulada		<u>177</u>	<u>228</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>234</u>	<u>232</u>
TOTAL		<u>1,322</u>	<u>1,642</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		2	
Cuentas por pagar		17	9
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	193	577
Impuesto a la renta	9	5	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>29</u>	<u>26</u>
Total pasivos corrientes		<u>246</u>	<u>612</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	10	862	862
Reserva legal		8	8
Utilidades retenidas		<u>206</u>	<u>160</u>
Patrimonio de los socios		<u>1,076</u>	<u>1,030</u>
TOTAL		<u>1,322</u>	<u>1,642</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS		2,654	2,626
COSTO DE VENTAS	11	<u>1,577</u>	<u>1,657</u>
MARGEN BRUTO		1,077	969
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	11	<u>861</u>	<u>902</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>216</u>	<u>67</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Comisiones pagadas		(113)	(121)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(8)</u>	<u>11</u>
Total		<u>(121)</u>	<u>(110)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		95	(43)
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>19</u>	—
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>76</u>	<u>(43)</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 2004 Y 2003**

(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 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>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	862			8	160	1,030
Utilidad neta					76	76
Distribución de Dividendos	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(30)</u>	<u>(30)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>862</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8</u>	<u>206</u>	<u>1,076</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 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,714	2,663
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,577)	(2,479)
Impuesto a la renta	(14)	(13)
Comisiones pagadas	(113)	(123)
Otros ingresos, neto	<u>(8)</u>	<u>13</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2</u>	<u>61</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(80)</u>	<u>(1)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios y efectivo provenientes de actividades de financiamiento	<u>2</u>	<u>—</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(76)	60
Comienzo del año	<u>152</u>	<u>92</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>76</u></u>	<u><u>152</u></u>

(Continúa...)

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	76	(43)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	57	56
Bajas de propiedades y equipo	21	
Provisión para cuentas dudosas	7	22
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	68	(21)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(8)	54
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	8
Inventarios	171	148
Cuentas por pagar	8	(22)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(414)	(109)
Impuesto a la renta	5	(13)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>3</u>	<u>(19)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2</u>	<u>61</u>
 TRANSACCION QUE NO GENERA FLUJO DE EFECTIVO:		
Registro de dividendos con abono al pasivo	<u>30</u>	<u> </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 2004 Y 2003

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 2004. 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, maquinaria y equipo e instalaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

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

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>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	149	194
Clientes Minoristas	4	26
Otras	1	2
Provisión para cuentas dudosas	<u>(29)</u>	<u>(22)</u>
Total	<u>125</u>	<u>200</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equinox S.A.	207	208
Inmobiliaria Investa S.A.	111	32
Rayax Overseas Investment Corp.	102	102
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	34	12
Allegro Ecuador S.A.	14	45
Auxiliar Empresarial AUXEM Cía. Ltda.	11	11
Mundo Deportivo EMEDE S.A.	4	88
Otras	<u>34</u>	<u>11</u>
Total	<u>517</u>	<u>509</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	149	177
Ropa	123	200
Accesorios	59	44
Suministros	3	10
Material POP	—	<u>74</u>
Total	<u>334</u>	<u>505</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	232	287
Adquisiciones	80	1
Bajas	(21)	
Depreciación	<u>(57)</u>	<u>(56)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>234</u>	<u>232</u>

8. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Aposos Empresariales APEM Cía. Ltda.	146	242
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	44	29
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.		272
Madrugal Sport MASOT Cía. Ltda.		28
Deportes Biquila Cía. Ltda.		1
Otras	<u>3</u>	<u>5</u>
Total	<u>193</u>	<u>577</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 gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros	95	(43)
Amortización de pérdidas tributarias	(5)	
Gastos no deducibles	<u>14</u>	<u>38</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>104</u>	<u>(5)</u>
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	9	
15% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>10</u>	
Total	<u>19</u>	<u> </u>

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión del año	19	
Pagos efectuados	<u>(14)</u>	
Saldos al fin del año	<u>5</u>	<u> </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 gravables.

10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 862,400 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.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2004 y 2003, se desglosan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>1,486</u>	<u>1,500</u>
Gastos	<u>428</u>	<u>151</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 10 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
