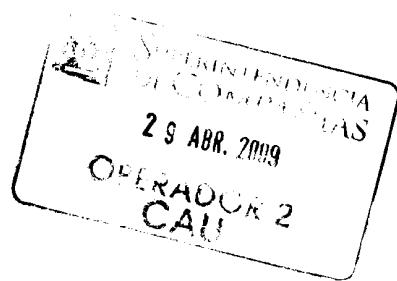


Archivo general
go 18128 ✓

Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe
de los Auditores Independientes*



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 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

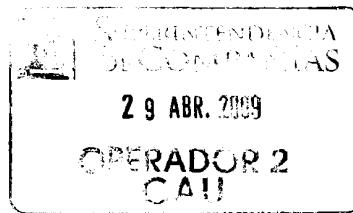
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se menciona con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas para su desarrollo económico, las cuales no permiten en la actualidad, establecer eventuales implicaciones en el futuro de la economía nacional.



Marzo 20, 2009
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No. 18398

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

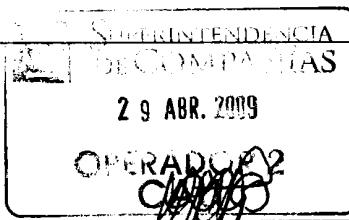
(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		589	329
Cuentas por cobrar comerciales	3	682	526
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	921	815
Inventarios	5	1,201	740
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		27	12
Total activos corrientes		<u>3,420</u>	<u>2,422</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6, 12	<u>579</u>	<u>513</u>
OTROS ACTIVOS		<u>73</u>	<u>92</u>
TOTAL		<u>4,072</u>	<u>3,027</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		64	42
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	1,295	799
Participación a trabajadores		88	81
Impuesto a la renta	8	58	32
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	194	96
Ingresos diferidos		47	36
Total pasivos corrientes		<u>1,746</u>	<u>1,086</u>
PROVISION PARA JUBILACIÓN		<u>27</u>	<u>11</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	10		
Capital social		1,769	1,418
Reserva legal		27	9
Utilidades retenidas		<u>503</u>	<u>503</u>
Patrimonio de los socios		<u>2,299</u>	<u>1,930</u>
TOTAL		<u>4,072</u>	<u>3,027</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Corral Jiménez
Representante Legal



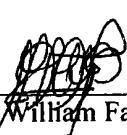
DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	2008	2007
VENTAS NETAS	11	5,949	5,186
COSTO DE VENTAS	11	<u>3,212</u>	<u>2,932</u>
MARGEN BRUTO		2,737	2,254
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	11	<u>1,871</u>	<u>1,473</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>866</u>	<u>781</u>
OTROS GASTOS, NETO:			
Comisiones pagadas		249	208
Otros gastos, neto		<u>30</u>	<u>35</u>
Total		<u>279</u>	<u>243</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>587</u>	<u>538</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		88	81
Impuesto a la renta	8	<u>130</u>	<u>87</u>
Total		<u>218</u>	<u>168</u>
UTILIDAD NETA		<u>369</u>	<u>370</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Corral Jiménez
Representante Legal


William Farinango
Contador

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,100	8	452	1,560
Utilidad neta			370	370
Transferencia		16	(16)	
Capitalización	<u>318</u>	<u>(15)</u>	<u>(303)</u>	<u>—</u>
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>—</u>	<u>(351)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,769</u>	<u>27</u>	<u>503</u>	<u>2,299</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Corral Jiménez
Representante Legal



William Farinango
Contador

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,796	5,184
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(4,920)	(4,419)
Comisiones pagadas	(249)	(208)
Participación trabajadores	(81)	(68)
Impuesto a la renta	(104)	(91)
Otros gastos, neto	<u>(30)</u>	<u>(35)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>412</u>	<u>363</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(152)</u>	<u>(118)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	260	245
Comienzo del año	<u>329</u>	<u>84</u>
FIN DEL AÑO	<u>589</u>	<u>329</u>

(Continúa...)

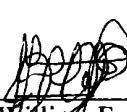
DISTRIBUIDORA DEPORTIVA BATISPORT CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	369	370
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	77	66
Amortización de otros activos	19	19
Provisión para cuentas dudosas	8	8
Provisión para jubilación	16	3
Baja de propiedades y equipos	9	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(164)	(38)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(625)	(2,554)
Inventarios	(461)	(147)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(15)	8
Cuentas por pagar	22	(73)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,015	2,672
Participación a trabajadores	7	13
Impuesto a la renta	26	(4)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	98	(16)
Ingresos diferidos	<u>11</u>	<u>36</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>412</u>	<u>363</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ FLUJO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas, Nota 11	<u>519</u>	<u>2,134</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 LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han generado un deterioro en la economía del Ecuador, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones en el futuro de la economía nacional. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

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, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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:

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 15% y 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 2007, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2008.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Tarjetas de crédito	696	529
Clientes minoristas y otros	12	15
Provisión para cuentas dudosas	<u>(26)</u>	<u>(18)</u>
Total	<u>682</u>	<u>526</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	18	10
Provisión del año	<u>8</u>	<u>8</u>
Saldos al fin del año	<u>26</u>	<u>18</u>

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	603	564
Madrigal Sport MASOT Cía. Ltda.	86	86
Inmobiliaria Investa S.A.	30	68
Allegro Ecuador S.A.	29	29
Rayax Overseas Investment Corp.	27	27
Mundo Deportivo Emede S.A.	72	72
Otras	<u>146</u>	<u>55</u>
 Total	 <u>921</u>	 <u>815</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Ropa	542	342
Zapatos	493	268
Accesorios	152	115
Suministros y otros	<u>14</u>	<u>15</u>
 Total	 <u>1,201</u>	 <u>740</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Edificios y otras construcciones	41	41
Instalaciones y adecuaciones	566	450
Maquinaria y equipo	14	14
Muebles y enseres	145	158
Vehículos	6	6
Equipos de computación	64	50
Equipos diversos	<u>16</u>	<u>15</u>
Total	<u>852</u>	<u>734</u>
Depreciación acumulada	<u>(273)</u>	<u>(221)</u>
Propiedades y equipos, neto	<u>579</u>	<u>513</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	2008	2007
(en miles de U.S. dólares)		
Saldos netos al comienzo del año	513	461
Adquisiciones	152	118
Bajas	(9)	
Depreciación	<u>(77)</u>	<u>(66)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>579</u>	<u>513</u>

7. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	932	727
Detalmix Cía. Ltda.	304	
Superdeporte Cía. Ltda.		72
Mundo Deportivo Medeport S.A.	54	
Otros	<u>5</u>	—
Total	<u>1,295</u>	<u>799</u>

8. 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 socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2007</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	499	457
Gastos no deducibles	<u>22</u>	<u>32</u>
Utilidad gravable	<u>521</u>	<u>489</u>
15% Impuesto a la renta cargado a resultados		53
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	130	<u>34</u>
Total	<u>130</u>	<u>87</u>

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

	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2007</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	32	36
Provisión del año	130	87
Pagos efectuados	<u>(104)</u>	<u>(91)</u>
Saldos al fin del año	<u>58</u>	<u>32</u>

Están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2005 al 2008.

9. 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>2008</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2007</u> (en miles de U.S. dólares)
Bonos e incentivos	38	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	30	11
Retenciones de impuesto a la renta	26	31
Beneficios sociales	20	9
Otras cuentas por pagar	<u>80</u>	<u>45</u>
Total	<u>194</u>	<u>96</u>

10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,769,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario (1,418,000 participaciones en el año 2007).

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 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	<u>2008</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2007</u>
Ventas	<u>1</u>	<u>-</u>
Compras	<u>3,681</u>	<u>3,080</u>
Gastos	<u>942</u>	<u>742</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 y 2007, la Compañía efectuó la compensación de ciertos saldos por cobrar y pagar mantenidos con relacionadas.

12. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía ha entregado propiedades por US\$1.2 millones de valor comercial, en garantía de obligaciones de compañías relacionadas (US\$1.1 millones en el 2007).

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.