

INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Deportes Biquila Cía. Ltda.

Hemos revisado el balance general adjunto de Deportes Biquila 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. Toda la información incluida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Auditoría aplicable a trabajos de revisión. Esta norma requiere que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una revisión se limita principalmente a investigaciones con personal de la Compañía y a procedimientos analíticos aplicados a los datos financieros, así que provee menos certeza que una auditoría. No hemos efectuado una auditoría, y, por consiguiente no expresamos una opinión de auditoría.

Basados en nuestra revisión, no hemos detectado la existencia de circunstancia alguna que nos haya indicado que los estados financieros adjuntos no están en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Abril 23, 2004

DEPORTES BIQUILA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL (NO AUDITADO) AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos		23
Cuentas por cobrar comerciales		25
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	69
Inventarios	5	175
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>27</u>
Total activos corrientes		<u>319</u>

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Muebles y enseres	6	150
Equipos		51
Equipos diversos		32
Equipo de computación		25
Instalaciones y adecuaciones		<u>14</u>
Total		<u>272</u>
Menos depreciación acumulada		<u>170</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>102</u>

TOTAL		<u>421</u>
--------------	--	-------------------

Ver notas a los estados financieros (no auditados)

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar		4
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	286
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>48</u>
Total pasivos corrientes		<u>338</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

	10	
Capital social		93
Aporte para futuras capitalizaciones		33
Reserva de capital		28
Reserva legal		4
Déficit acumulado		<u>(75)</u>
Patrimonio de los socios		<u>83</u>

TOTAL		<u>421</u>
-------	--	------------

DEPORTES BIQUILA CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS (NO AUDITADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	
VENTAS NETAS	11	583
COSTO DE VENTAS	11	<u>392</u>
MARGEN BRUTO		191
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	11	<u>258</u>
PERDIDA DE OPERACIONES		<u>67</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		37
Otros ingresos		<u>(5)</u>
Total		<u>32</u>
PERDIDA NETA		<u>99</u>

Ver notas a los estados financieros (no auditados)

DEPORTES BIQUILA CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (NO AUDITADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	93	33	28	4	24	182
Pérdida neta	—	—	—	—	(99)	(99)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>93</u>	<u>33</u>	<u>28</u>	<u>4</u>	<u>(75)</u>	<u>83</u>

Ver notas a los estados financieros (no auditados)

DEPORTES BIQUILA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (NO AUDITADOS)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	933
Pagado a proveedores y empleados	(869)
Gastos financieros	(37)
Intereses ganados	<u>5</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>32</u>

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(13)</u>
--	-------------

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	19
Comienzo del año	<u>4</u>

FIN DEL AÑO	<u>23</u>
--------------------	------------------

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(99)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	33
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	350
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(8)
Inventarios	47
Cuentas por pagar	(317)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>26</u>

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>32</u>
---	------------------

Ver notas a los estados financieros (no auditados)

DEPORTES BIQUILA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Deportes Biquila Cía. Ltda., es una compañía constituida en Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva.

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 por 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 10 para muebles y enseres, instalaciones y adecuaciones y 3 para equipo de computación.

Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 8).

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 A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(en miles de U.S. dólares)

Equinox S.A.	16
Detalmix Cía. Ltda.	15
Confecciones Kamerino P.O.D.I. UN Y Cía. Ltda.	10
Teleshop Cía. Ltda.	8
Rayax Overseas Investment Corp.	8
Otras	<u>12</u>
Total	<u>69</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Accesorios	104
Zapatos	29
Ropa	26
Material POP	7
Suministros	<u>9</u>
Total	<u>175</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	122
Adquisiciones	13
Depreciación	<u>(33)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>102</u>

7. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

(en miles de U.S. dólares)

Apoyos Empresariales APEM Cía. Ltda.	122
Mundo Deportivo Emede Cía. Ltda.	68
Madrigal Sport MASOT Cía. Ltda.	59
FIBRAN Cía. Ltda.	21
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	8
Inmobiliaria INVESTA S.A.	<u>8</u>
Total	<u>286</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 los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Pérdida neta según estados financieros	(99)
Gastos no deducibles	<u>3</u>
Pérdida Tributaria	<u>(96)</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.

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

(en miles de U.S. dólares)

Beneficios sociales	22
Cuentas por pagar a empleados	12
Impuesto al valor agregado	3
Retenciones de impuesto a la renta	2
Otras cuentas por pagar	<u>9</u>
Total	<u>48</u>

10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 93,000 participaciones de US\$1 de 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 significativas con compañías relacionadas, durante el año 2003, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compras	<u>309</u>
Gastos	<u>36</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.
