

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.001. Estos estados son responsabilidad de la gerencia
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas de la evidencia que soporta 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 auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. por ser nuestra contratación posterior a la fecha de la toma física de inventarios correspondiente al cierre del ejercicio, no pudimos participar en la misma, y dada la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos, no pudimos satisfacernos de la existencia de dichos saldos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2001 de tales ajustes, de existir algunos que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido aplicar los procedimientos indicados en el numeral tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la posición financiera de **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha.
5. Hacemos mención a la nota 1 literal b a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. A partir del 21 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Todas las operaciones correspondientes al ejercicio 2001 han sido efectuadas en dólares americanos, moneda oficial de la República del Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de EMEDE S.A. al 31 de diciembre del 2001 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

20 de noviembre del 2.001
Quito - Ecuador



CPA Roberto Lopez Alarcón
SC-RNAE-408

EMEDE S.A.
BALANCE GENERAL

Año terminado en diciembre 31, 2001

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y Equivalentes de Efectivo (nota 2)	1,110.00
Cuentas por Cobrar (nota 3)	1,415,068.29
Inventarios (nota 4)	507,121.40
Total Activo Corriente	1,923,299.69

Activo Fijo (nota 5)

78,005.42

Activos Diferidos

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6)	189,750.37
Gastos Pagados por Anticipado (nota 7)	149.33
Total Activo Diferido	189,899.70

Total Activos

2,191,204.81

Pasivos

Pasivo Corriente

Préstamos Bancarios (nota 8)	434,754.71
Intereses por Pagar (nota 9)	7,827.51
Cuentas por Pagar (nota 10)	1,568,112.73
Impuestos por Pagar (nota 11)	12,292.59
Total Pasivo Corriente	2,022,987.54

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	25,000.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	33,628.00
Reservas	64,705.57
Utilidades no Distribuidas	(59,191.24)
Utilidad del Ejercicio	104,074.94
Total Inversión de los Accionistas	168,217.27

Total Pasivo y Patrimonio

2,191,204.81

EMEDE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

<u>Año terminado en diciembre 31,</u>	<u>2001</u>
Ingresos:	
Ventas Netas	4,398,325.52
Intereses ganados	54,957.81
Otros	24,948.45
Total Ingresos	4,478,231.78
Egresos	
Costo de Ventas	3,831,266.22
Gastos operacionales	348,194.45
Depreciaciones y Amortizaciones	23,843.83
Gastos administrativos	142,778.52
Gastos financieros	28,073.82
<u>Total Egresos</u>	<u>4,374,156.84</u>
<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>104,074.94</u>

EMEDE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de Clientes	4,236,889.37
- Efectivo pagado a Proveedores , Empleados y otros	-4,631,230.82
= Efectivo provenientes de operaciones	-394,341.45
- Intereses Pagados	-28,073.82
Flujos de Efectivo antes de Partida Extraordinaria	-422,415.27
Ingresos Extraordinarios	79,906.26
Efectivo utilizado en las actividades de operación	-342,509.01

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ventas de Activos	0.00
- Adquisición de Activos	-43,030.94
Efectivo utilizado en las actividades de Inversión	-43,030.94

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Bancarios	492,074.70
Préstamos Compañías Relacionadas	12,799.66
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	-207,804.32
Efectivo generado por Actividades de Financiamiento	297,070.04

DISMINUCION NETA DE EFECTIVO

	-88,469.91
Saldo Inicial de Caja	89,579.91
Saldo final de Caja	1,110.00

CONCILIACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO: **90,921.88**

Partidas de Conciliación

Depreciaciones	22,679.61
Amortización	1,164.22
Provisión Cuentas de Dudoso Cobro	4,798.92
Impuesto a la Renta	13,153.06
Ajuste Resultados Ejercicios Anteriores	146.23
	41,942.04

Cambio Neto en Activos y Pasivos

Cuentas por Cobrar	-432,568.17
Cuentas y Documentos por Pagar	-42,804.76
	-475,372.93

FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

-342,509.01

(1) **Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad**

a) **Descripción del Negocio**

La Compañía se constituyó como Mundo Deportivo Emede Cía.Ltda. el 29 de noviembre de 1989 con un capital de 1'000.000.00, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución 89-1-2-1-2319 el 19 de diciembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 04 de enero de 1990 con el No.018, tomo 121.

Luego mediante escritura pública otorgada el 15 de noviembre de 1994 se realiza la reforma de los estatutos y el aumento de capital en 9'000.000,00 quedando con un capital de S/ 10'000.000,00, es aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 96.1.1:1.2664 el 3 de octubre de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 2664, tomo 128, el 23 de octubre de 1997.

Mediante resolución No. 00.Q.I.J.3397 del 23 de noviembre del 2000, la Superintendencia de Compañías, aprueba la transformación de la compañía Mundo Deportivo EMEDE CIA.LTDA en Mundo Deportivo EMEDE S.A. aumento de capital y establecimiento de nuevos estatutos. Se inscribe en el Registro Mercantil el 13 de diciembre del 2000, bajo el No. 3818, tomo 131. El capital pasa de S/.10'000.000,00 equivalentes a \$400.00, a USD\$25,000.00 es decir que, el incremento es de USD \$24,600.00.

El Objeto social de la compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos necesarios para la práctica de las diversas disciplinas deportivas así como de artículos, bienes, productos, materiales primas, accesorios, equipos y mercancías en general, complementarios para el deporte en general, la recreación, el esparcimiento y el descanso..Comercialización y utilización lícita de inventos, patentes, marcas e informaciones técnicas o industriales, concesiones y más derechos concedidos por las leyes para el deporte y recreación. Efectuar investigaciones para perfeccionar y actualizar los deportes y la recreación. Adquirir o importar y operar y mantener maquinarias, equipos, herramientas, vehículos y más bienes relacionados con su giro de negocios. Para el cumplimiento de su objeto social; la compañía puede realizar todos los actos y contratos permitidos por la ley y la costumbre, y relacionados o necesarios para su objeto. Podrá importar o exportar los bienes que se requieren para su objeto. Podrá invertir en otras empresas.

b) Entorno Económico

A partir del mes de enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adopta el nuevo modelo de paridad cambiaria, dejando a un lado como esquema la moneda el sucre y adoptando la moneda americana para todas las transacciones. Sin embargo contablemente el sucre fijó su cambio de acción hasta el 31 de marzo del 2000, para luego convertirse en historia y dar paso al dólar como moneda oficial de todas las operaciones económicas.

c) Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, dichas normas armonizaron los principios y procedimientos contables para la preparación y presentación de los estados financieros de la empresa.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores en efectivo, en depósitos a plazo, con fechas de vencimiento de tres meses o menos.

e) Inventarios

El costo de inventarios comprende costo de adquisición, costo de conversión y otros costos incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición, valorados sobre la base del método promedio ponderado.

f) Activos Fijos

Los activos fijos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos dolarizados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

g) Unidad Monetaria

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos, se presentan en dólares (\$), unidad monetaria del Ecuador adoptada a partir del 01 de abril del 2000.

h) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración a la fecha de presentación de los estados financieros realice ciertas estimaciones y supuestos que afecten los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones y las diferencias podrían ser materiales.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el servicio es entregado independientemente de su cobro, de acuerdo al principio de realización.

j) Impuesto a la renta

De conformidad con la Ley de Reforma Tributaria, promulgada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo del 2001, la Compañía, en la declaración del impuesto a la renta, calculó el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinvertió en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

(2) Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 fue:

Caja Chica	<u>1.110.00</u>
------------	-----------------

(3) Cuentas por cobrar:

Compañías Relacionadas (a)	949.768.76
Anticipo a Proveedores	3.000.00
Clientes	<u>479.892.05</u>
	1'432.660.81
(-) Provisión para Incobrables (b)	<u>17.592.52</u>
	<u>1'415.068.29</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2001 un detalle de las cuentas de Compañías relacionadas es:

Investa	500.00
Biquila	51.794.83
Auxem	102.23
Overtaim	141.858.00
Equinox	74.715.63
Allegro Ecuador	25.000.00
Detalmix	8.220.35
Superdeporte	548.706.33
Masot	28.700.54
Kamerino	26.561.20
Bodega Deportiva	18.461.67
Marathon Sport	<u>25.147.98</u>
	<u>949.768.76</u>

- Con Masot existe una diferencia de \$ 54.285.17 que viene del año 2000. Auditoría en su momento recomendó la depuración de estos valores, sin embargo la misma subsiste hasta la fecha.

- (b) El movimiento de la cuenta Provisión para Incobrables es el siguiente:

Saldo Inicial	12.793.60
Adiciones del Año	<u>4.798.92</u>
	<u>17,592.52</u>

4) **Inventarios:**

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo es 507,121.40

EMEDE S.A.
Auditoría 2001

Nota 5

Un resumen del movimiento de los Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Instalaciones y Adecuaciones, Vehículos y Equipo de Computación es el siguiente:

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-00	COSTO	VENTAS/TRANSF.	RECLASIF.	SALDO AL 31-DIC-2001
Muebles y Enseres	23,217.58	15,097.10		249.01	38,563.69
Equipos de Oficina	39,775.28	2,345.00		-36,330.01	5,790.27
Instalaciones y Adecuaciones	7,264.41	6,104.70			13,369.11
Vehículos	0.00	17,000.00			17,000.00
Equipos de Computación	7,723.47	2,484.14		36,081.00	46,288.61
Subtotal Costo	77,980.74	43,030.94	0.00	0.00	121,011.68
Depreciación Acumulada					
Muebles y Enseres	4,735.51	2,610.42		49.80	7,395.73
Equipos de Oficina	10,363.07	441.08		-9,735.79	1,068.36
Instalaciones y Adecuaciones	2,863.43	1,164.22			4,027.65
Vehículos	0.00	849.99	0.00		849.99
Equipos de Computación	1,200.42	18,778.12		9,685.99	29,664.53
Depreciación Acumulada	19,162.43	23,843.83	0.00	0.00	43,006.26
ACTIVO FIJO NETO	58,818.31	19,187.11	0.00	0.00	78,005.42

(6) **Impuestos pagados por anticipado:**

Al 31 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta corresponde a:

Impuesto al Valor Agregado-2000	19.300.44
Impuesto a la Renta de la Cía.-2000	87.803.50
Retenciones de Impto.a la Renta-2000	3.339.51
Retenciones de IVA-2000	8.011.03
Anticipo Impto.Renta Cía.-2001	67.323.80
impuesto al Valor Agregado-2001	<u>3.972.09</u>
	<u>189.750.37</u>

(7) **Gastos Pagados por Anticipado:**

El saldo de la cuenta al cierre de balances al 31 de diciembre del 2001 es el siguiente:

Intereses Pagados por Anticipado	<u>149.33</u>
----------------------------------	---------------

(8) **Préstamos Bancarios:**

El saldo de préstamos al 31 de diciembre del 2001 corresponde a:

Banco Produbanco	<u>434,754.71</u>
------------------	-------------------

Banco Produbanco

Corresponde a préstamos normales y cartas de crédito hasta 120 días plazo, a tasas de interés del 11.50% y 12% anual.

(9) **Intereses por Pagar**

El saldo de la cuenta a diciembre 31 del 2001 corresponde a:

Intereses por Pagar Produbanco	<u>7,827.51</u>
--------------------------------	-----------------

(10) Cuentas por Pagar:

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2001 es:

a) Compañías Relacionadas	1.294.823.72
Bancos (sobregiros)	32.012.48
Anticipo de Clientes	638.11
Proveedores	237.498.11
Otras Cuentas por Pagar	<u>3.140.31</u>
	1.568.112.73

a) El saldo de las cuentas de compañías relacionadas es el siguiente:

Apem	79.043.94
Ficchur	107.305.48
Teleshop	43.247.64
Mixdeportivo	10.743.76
Mixsports	15.872.69
Dide	66.074.41
M.Ribadeneira	186.25
Fibran	5.992.63
Competenc	211.230.15
Batisport	162.653.00
Rayax Overseas	<u>592.473.77</u>
	1.294.823.72

(11) Impuestos por Pagar.

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2001 es:

Impuesto al Valor Agregado	9.609.98
Retenciones de Impto.a la Renta	909.96
Retenciones de IVA	1.772.65
	12.292.59

(12) **Reserva Legal**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(13) **Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de Transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	<u>207.804.32</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar	<u>-165.869.06</u>
