

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :
MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

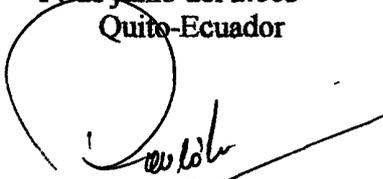
1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoria.
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 la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas 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 debido a la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos, no pudimos satisfacernos de la existencia de dichos saldos.
4. Al 31 de diciembre del 2.002 determinadas instituciones financieras y proveedores no han dado respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de movimientos financieros y saldos de cuentas durante el ejercicio 2002, habiéndose imposibilitado establecer procedimientos alternativos no pudimos satisfacernos de la propiedad, existencia y exactitud de dichos movimientos y saldos.

5. En nuestra opinión, por los efectos sobre los estados financieros del 2002 de tales ajustes, de existir algunos que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido aplicar los procedimientos indicados en los numerales tercero y cuarto, 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 2.002 y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

6. 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 2002 han sido efectuadas en dólares americanos , moneda oficial en la República del Ecuador.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.** al 31 de diciembre del 2002 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

14 de junio del 2.003
Quito-Ecuador


Roberto López Alarcón
SC-RNAE-408



MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.
ESTADO DE SITUACION

Año terminado en diciembre 31,

2002

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	37,213.60
Cuentas por Cobrar (nota 3)	1,149,130.71
Total activo corriente	1,186,344.31

Activo Realizable

Inventarios (nota 4)	439,550.71
----------------------	------------

Activo Fijo (nota 5)

56,306.29

Activo Diferido

50,873.01

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6)	49,015.72
Gastos Diferidos (nota 7)	1,857.29

Total de los Activos

1,733,074.32

Pasivos

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar (nota 8)	1,321,066.31
Préstamos por Pagar (nota 9)	274,189.98
Impuestos por Pagar (nota 10)	16,084.76
Obligaciones por Pagar (nota 11)	11,884.16

Total Pasivo

1,623,225.21

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	98,000.00
Reservas	64,705.57
Aportes Futura Capitalización	2,428.00
Resultados Ejercicios Anteriores	-44,373.96
Pérdida del Ejercicio	-10,910.50
Total Inversion de los Accionistas	109,849.11

Total Pasivos y Patrimonio

1,733,074.32

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.
Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31, **2002**

Ingresos:

Ventas Netas	4,847,067.35
Intereses Ganados	0.00
Otros	97,355.48
Total Ingresos	4,944,422.83

Egresos

Costo de Ventas	4,106,046.41
Gastos Operacionales	563,022.30
Depreciaciones y Amortizaciones	21,561.40
Gastos Administrativos	213,398.88
Gastos Financieros	51,304.34
Total Egresos	4,955,333.33

Pérdida del Ejercicio **-10,910.50**

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT.CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2001	25,000.00	33,628.00	12,500.00	52,205.57	-59,191.24	104,074.94	168,217.27
Impuesto Renta Compañía año 2001						-13,153.06	-13,153.06
Amortización Pérdidas Años Anteriores					18,280.88	-18,280.88	0.00
Ajustes Aporte Aumento de Capital		72,641.00				-72,641.00	0.00
Aporte en Numerario		359.00					359.00
Incremento de Capital	73,000.00	-73,000.00					0.00
Ajustes de Contabilidad		-31,200.00			-1,314.19		-32,514.19
Ajuste Auditoría al Impto.Rta.Ejercicio 2001					-2,149.41		-2,149.41
Pérdida del Ejercicio						-10,910.50	-10,910.50
Saldo al 31 de diciembre del 2002	98,000.00	2,428.00	12,500.00	52,205.57	-44,373.96	-10,910.50	109,849.11

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	4,905,492.10
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-5,026,403.26
Efectivo proveniente de operaciones	-120,911.16
Intereses Pagados	-51,304.34
Flujos de efectivo antes de partida extraordinaria	-172,215.50
Ingresos extraordinarios	97,355.48
Efectivo neto provisto por actividades de operación	-74,860.02

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos Fijos	-
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	-

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Bancarios	-190,746.70
Préstamos Compañías relacionadas	-78,209.39
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	379,919.71
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	110,963.62

Aumento neto en efectivo	36,103.60
Efectivo al inicio del año	1,110.00
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	37,213.60

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA

MOVIMIENTO PERDIDAS

Perdida neta del ejercicio	-10,910.50
Impuesto a la Renta por gastos no deducibles	-12,527.67
	-23,438.17

Partidas de Conciliación:

Depreciación	20,181.11
Amortización	1,380.29
Impuesto a la Renta por gastos no deducibles	12,527.67
TOTAL	• 34,089.07

Cambio neto en activos y pasivos

Cuentas por Cobrar	89,648.38
Cuentas y documentos por pagar	-175,159.30
TOTAL	-85,510.92

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-74,860.02
---	-------------------

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

a) Descripción del Negocio

La compañía fue constituida el 29 de noviembre de 1989 ante el doctor Rubén Darío Espinosa Idrobo, Notario Décimo Primero del Cantón Quito bajo la denominación de Mundo Deportivo EMEDE Cía.Ltda., con un capital de S/. 1'000.000,00 equivalente a \$ 40.00 actuales. La escritura pública de constitución fue aprobada mediante Resolución No. 89.1.2.1.2319 de la Superintendencia de Compañías el 19 de diciembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 018, tomo 121 el 04 de enero de 1990.

Mediante escritura pública otorgada el 15 de noviembre de 1994, se realiza el aumento de capital y reforma a los estatutos, siendo aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 96.1.1.1.2664, el 03 de octubre de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 2664, tomo 128 el 23 de octubre de 1997. El capital se incrementa en S/. 9'000,000,00, equivalentes actualmente a \$360.00, de tal manera que el nuevo capital de la compañía a la fecha indicada es de S/. 10'000.000,00 equivalentes a \$400.00.

Con Resolución No. 00.Q.II.3397 del 23 de noviembre del 2000, la Superintendencia de Compañías aprueba la escritura pública de transformación de la compañía Mundo Deportivo Emede Cía. Ltda. en sociedad anónima; aumento de capital y establecimiento de nuevos estatutos, otorgada ante el Notario Tercero del Distrito Metropolitano de Quito el 24 de octubre del 2000. Se inscribe en el Registro Mercantil el 13 de diciembre del 2000 bajo el No. 3818, tomo 131. La nueva denominación de la compañía es Mundo Deportivo Emede S.A; el capital se incrementó en \$ 24.600,00, de tal manera que sumado al capital anterior de \$400, el nuevo capital de la empresa es de \$ 25.000,00

En el Distrito Metropolitano de Quito, el 28 de agosto del 2002, ante el doctor Gabriel Terán Guerrero Notario Vigésimo Sexto Suplente del Cantón Quito, se elevó a escritura pública el aumento de capital y reforma parcial del Estatuto de la compañía Mundo Deportivo Emede S.A., de acuerdo a los siguientes antecedentes:

La Junta Universal de Socios de Mundo Deportivo Emede S.A., realizada el 12 de junio del 2002, resolvió lo siguiente: 1) Aumentar el capital de la compañía, mediante capitalización de las utilidades del año 2001, y aporte en numerario, a fin de incrementar la capacidad de inversión de la empresa y reinvertir las utilidades que se capitalizan.

El aumento se realizará en la suma de SETENTA Y TRES MIL DOLARES De los Estados Unidos de America (US\$ 73,000.00) de manera que con el capital actual de VEINTICINCO MILDOLARES de los Estados Unidos de América (US\$ 25,000.00) el capital de la misma llegue a la suma de NOVENTA Y OCHO MIL DOLARES de los Estados Unidos de América (US\$ 98,000.00).

2) Realizar la reforma parcial al Estatuto de la compañía.

Mediante Resolución No. 02.Q.I.J.4550 del 27 de noviembre del 2002, la Superintendencia de Compañías, resuelve aprobar el aumento de capital y la reforma parcial de estatutos de la compañía Mundo Deportivo Emede S.A., la cual queda inscrita en el Registro mercantil bajo el número 4136 tomo 133 del 11 de diciembre del 2002.

**CUADRO DE AUMENTO DE CAPITAL
 DE LA COMPAÑÍA MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.
 APROBADA EN JUNTA UNIVERSAL DEL 12 DE JUNIO DEL 2002**

ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL	CAPITAL SUSCRITO EN EL AUMENTO	CAPITAL PAGADO CON APOORTE EN NUMERARIO.	CAPITAL PAGADO CON CAPITALIZ. DE UTILID. AÑO 2001	CAPITAL TOTAL INCLUIDO EL AUMENTO	No DE ACCIONES	PORCEN- TAJE.
Ovcrtaim S.A.	24,750	72,250	355.41	71,914.59	97,020	97.020	99%
Fausto Corral Albán	250	750	3.59	726.41	980	980	1%
TOTAL:	25,000	73,000	359.00	72,641.00	98,000	98.000	100%

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, materias primas, accesorios, equipos y mercancía 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 mas derechos concedidos por las leyes, para el deporte y la 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. Podrá también participar como socio o accionista en otras sociedades civiles y mercantiles. Para el cumplimiento del objeto social la compañía puede realizar todos los actos y contratos permitidos por la Ley o la costumbre, y relacionados o necesarios 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. Las operaciones correspondientes al ejercicio 2002, fueron tomadas en consideración a este esquema.

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 mes 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 US (\$), 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 acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, esta gravada con la tarifa del 25%, en base a la cual se efectuaría la provisión.

(2) Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2002 fue:

Caja Chica	1,260.00
Efectivo y Cheque	8.08
Banco del Pichincha	34,956.33
Banco Bolivariano	<u>989.19</u>
	<u>37,213.60</u>

(3) Cuentas por Cobrar

El saldo al 31 de diciembre del 2.002 corresponde :

a)	Cías. Relacionadas	569.849.05
	Anticipo a Proveedores	2.135.44
	Clientes	420.290.84
b)	Impuestos	<u>174.447.90</u>
		1'166.723.23
c)	(-) Provic. Incobrables	<u>17.592.52</u>
		1'149.130.71

a) Al 31 de diciembre de 2002 un detalle de las cuentas de compañías relacionadas es:

Biquila	117,066.70
Marathon	35,691.85
Auxem	102.23
Overtaim	124,858.00
Equinox	37,715.63
Allegro Ecuador	25,000.00
Detalmix	27,827.69
Superdeporte	138,604.65
Masot	23,197.83
Kamerino	19,495.09
Bodega Deportiva	18,461.67
<u>Deportextremo</u>	<u>1,827.71</u>
	<u>569,849.05</u>

b) El valor por Impuestos. corresponde a:

Impuesto Renta Compañía año 2000	87.803.50
Retenciones en la Fuente Ejercicio 2000	3.339.51
Impuesto al Valor Agregado 2000	19.300.44
Retenciones de IVA Ejercicio 2000	8.011.03
Impuesto al Valor Agregado 2001	3.972.09
Saldo a favor Impto.Renta 2001	<u>52.021.33</u>
	<u>174.447.90</u>

c) El movimiento de la cuenta Provisión para Incobrables es el siguiente:

Saldo Inicial	17,592.52
Adiciones del año	<u>0.00</u>
Saldo Final	<u>17,592.52</u>

(4) **Inventarios:**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de la cuenta corresponde a:

Inventario de Mercadería	<u>439.550.71</u>
--------------------------	-------------------

(6) **Impuestos Pagados por Anticipado:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

Impto. Renta Compañía Ejercicio 2002	<u>49,015.72</u>
--------------------------------------	------------------

**ACTIVOS FIJOS
MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

Nota (5)

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

Descripción	Saldo al	Adiciones	Ventas	Saldo al
Costo	31-Dic-01	Costo	Transferenc.	31-Dic-02
Muebles y Enseres	38,563.69	-	433.80	38,129.89
Equipo de Oficina	5,790.27	-	613.00	5,177.27
Instalaciones y Adecuaciones	13,369.11	-	-433.80	13,802.91
Vehículos	17,000.00	-	-	17,000.00
Equipos de Computación	46,288.61	-	-613.00	46,901.61
Subtotal Costo	121,011.68	-	-	121,011.68
Depreciación Acumulada				
Muebles y Enseres	7,395.73	3,812.99	-209.13	11,417.85
Equipo de Oficina	1,068.36	517.73	20.45	1,565.64
Instalaciones y Adecuaciones	4,027.65	1,380.29	535.91	4,872.03
Vehículos	849.99	3,400.00	-0.01	4,250.00
Equipos de Computación	29,664.53	12,450.39	-484.95	42,599.87
Subtotal Deprec.Acumulada	43,006.26	21,561.40	-137.73	64,705.39
Activo Fijo Neto	78,005.42	-21,561.40	137.73	56,306.29

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

El saldo de Gastos Anticipados al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

Suministros	1,185.85
Seguros	<u>671.44</u>
	<u>1,857.29</u>

(8) **Cuentas por Pagar:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 es:

a)	Compañías Relacionadas	1'247,814.33
	Anticipo de Clientes	1,128.01
	Proveedores Nacionales	24,815.63
	Proveedores del Exterior	29,027.94
	Otras Cuentas por Pagar	8,622.38
	Sobregiro – Produbanco	<u>9,658.02</u>
		<u>1'321,066.31</u>

a) Al 31 de diciembre del 2002 los saldos de compañías relacionadas son como sigue:

	Apem	293.160.27
	Ficchur	185.305.48
	Batisport	105.762.11
	Teleshop	43.268.84
	Mixdeportivo	7.743.76
	Dide	114.311.90
	Fibran	185.230.66
	<u>Rayax</u>	<u>313.031.31</u>
		<u>1'247.814.33</u>

(9) **Préstamos por Pagar:**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de préstamos por pagar corresponde a:

a)	Produbanco (capital)	270,000.00
	Interés Ptmos.Produbanco	<u>4,189.98</u>
		<u>274,189.98</u>

a) Corresponde a préstamos comerciales cuyos plazos van de 90 a 360 días, con tasas de interés del 9 y 11% anual .

(10) **Impuestos por Pagar.**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre 2002 es:

Impuesto al Valor Agregado	14,861.25
Retención Impuesto a la Renta 1%	347.95
Retenciones de IVA 30%	25.09
Retenciones de IVA 70%	620.66
Retenciones de IVA 100%	154.82
Retención Impuesto a la Renta 5%	74.51
Retención 0.1% seguros	0.48
	<u>16,084.76</u>

(11) **Obligaciones por Pagar.**

El saldo ajustado al 31 de diciembre 2002 corresponde a:

a) Aportes IESS por Pagar	48.16
Fondos de Reserva	9,672.86
Décimo Tercer Sueldo	2,019.14
Décimo Cuarto Sueldo	144.00
	<u>11,884.16</u>

(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>379,919.71</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar	- <u>47,009.39</u>
