

Ingresos y enviar al
Archivo General 05.06.12

Mundo Deportivo
EMEDE S.A.

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

18724 Q.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Mundo Deportivo EMEDE S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Mundo Deportivo EMEDE S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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 Mundo Deportivo EMEDE S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el resultado 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 31, 2005
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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		150	13
Cuentas por cobrar comerciales	4	3	592
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	378	307
Inventarios	6	409	246
Otras cuentas por cobrar	7	<u>229</u>	<u>309</u>
Total activos corrientes		<u>1,169</u>	<u>1,467</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Equipos de computación		57	54
Muebles y enseres		18	45
Instalaciones y adecuaciones		12	14
Vehículos		<u>10</u>	<u>17</u>
Total		97	130
Menos depreciación acumulada		<u>73</u>	<u>79</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>24</u>	<u>51</u>
TOTAL		<u>1,193</u>	<u>1,518</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		184	38
Cuentas por pagar	8	240	81
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	520	1,351
Otras cuentas por pagar		<u>22</u>	<u>46</u>
Total pasivos corrientes		<u>966</u>	<u>1,516</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	98	98
Aportes para futuras capitalizaciones		2	2
Reserva de capital		52	52
Reserva legal		13	13
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>62</u>	<u>(163)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>227</u>	<u>2</u>
TOTAL		<u>1,193</u>	<u>1,518</u>

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

**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	12	5,567	4,502
COSTO DE VENTAS	12	<u>4,764</u>	<u>3,862</u>
MARGEN BRUTO		803	640
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>509</u>	<u>709</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>294</u>	<u>(69)</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses pagados		(36)	(55)
Otros ingresos, neto		<u>16</u>	<u>29</u>
Total		<u>(20)</u>	<u>(26)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		274	(95)
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>49</u>	—
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>225</u>	<u>(95)</u>

Ver notas a los estados financieros

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Legal	(Déficit Acumulado) Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2002	98	2	52	13	(68)	97
Pérdida neta	—	—	—	—	(95)	(95)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	98	2	52	13	(163)	2
Utilidad neta	—	—	—	—	225	225
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>98</u>	<u>2</u>	<u>52</u>	<u>13</u>	<u>62</u>	<u>227</u>

Ver notas a los estados financieros

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

**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 (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,156	4,561
Pagado a proveedores	(6,111)	(4,264)
Intereses pagados	(36)	(55)
Impuesto a la renta neto de recuperación	(33)	(44)
Otros ingresos, neto	<u>16</u>	<u>29</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(8)</u>	<u>227</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipos	(4)	(9)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u>3</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1)</u>	<u>(9)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos y efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>146</u>	<u>(242)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	137	(24)
Comienzo del año	<u>13</u>	<u>37</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>150</u></u>	<u><u>13</u></u>

(Continúa...)

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

**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 (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	225	(95)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	12	14
Baja de propiedades y equipos	16	
Provisión para cuentas dudosas, neto de bajas		(3)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	589	(186)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(71)	263
Otras cuentas por cobrar	64	(50)
Inventarios	(163)	195
Cuentas por pagar	159	27
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(831)	103
Impuesto a la renta	16	(44)
Otras cuentas por pagar	<u>(24)</u>	<u>3</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(8)</u>	<u>227</u>

Ver notas a los estados financieros

MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Mundo Deportivo EMEDE S.A. es una compañía constituida en Ecuador y su actividad principal es la comercialización de confecciones y artículos deportivos en general.

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 Costo de Venta - 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. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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 instalaciones y adecuaciones y muebles y enseres, 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 10).

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)	
Clientes mayoristas	18	473
Clientes minoristas		134
Provisión para cuentas dudosas	<u>(15)</u>	<u>(15)</u>
Total	<u>3</u>	<u>592</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A 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)	
Overtaim S.A.	125	125
Superdeporte Cía. Ltda.	85	
Detalmix Cía. Ltda.	76	47
Deportes Biquila Cía. Ltda.	60	68
Allegro Ecuador S.A.	25	25
Marathon Casa de Deportes S.A.	7	37
Otras	—	<u>5</u>
Total	<u>378</u>	<u>307</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	113	177
Ropa	86	39
Accesorios	20	15
Material POP	18	12
Suministros y repuestos	2	3
Inventarios en tránsito	<u>170</u>	<u>—</u>
Total	<u>409</u>	<u>246</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta, Nota 10	209	225
Muestras entregadas		79
Otras	<u>20</u>	<u>5</u>
Total	<u>229</u>	<u>309</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	73	29
Proveedores del exterior	<u>167</u>	<u>52</u>
Total	<u>240</u>	<u>81</u>

9. 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)	
Rayax Overseas Investment Corp.	483	60
Teleshop Cía. Ltda.	32	46
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	5	88
Superdeporte Cía. Ltda.		671
Deportes y Recreaciones Ficchur Cía. Ltda.		177
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.		169
Apoyos Empresariales APEM Cía. Ltda.	—	<u>140</u>
Total	<u>520</u>	<u>1,351</u>

10. 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 accionistas 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	274	(95)
Amortización pérdidas tributarias	(5)	
Gastos no deducibles	<u>7</u>	<u>44</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>276</u>	<u>(51)</u>
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	20	
15% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>29</u>	—
Total	<u>49</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)	
Saldos al comienzo del año	(225)	(181)
Provisión del año	49	
Pagos efectuados	(69)	(44)
Recuperación de reclamo de pago indebido	<u>36</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año (Nota 7)	<u>(209)</u>	<u>(225)</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 98,000 acciones de US\$1 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 por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. 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 de mercaderías	<u>4,048</u>	<u>2,795</u>
Ventas de mercaderías	<u>5,592</u>	<u>3,343</u>

13. COMPROMISOS

El 1 de enero de 1998, la Compañía celebró con Adidas Latin América S.A. un contrato de distribución, mediante el cual se le confiere a MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A. la distribución y venta exclusiva de los productos Adidas en el Ecuador. Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía entregó una garantía stand by por US\$400 mil por fiel cumplimiento de contrato. El contrato tiene vigencia hasta el año 2006, renovables.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

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