

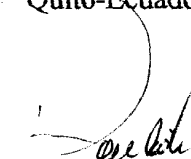
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :
DIDE S.A.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **DIDE S.A.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.001. 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 2.001, no fue posible obtener respuesta a algunas de nuestras solicitudes de confirmación de saldos de las cuentas por pagar, y dada la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos no pudimos satisfacernos de la propiedad, existencia y exactitud de dichos saldos.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2.001 de ajustes , de existir algunos que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido aplicar los procedimientos indicados en el numeral tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad , la posición financiera de **DIDE S.A.** al 31 de diciembre del 2.001 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 2001 han sido efectuadas en dólares, Moneda oficial en la República del Ecuador.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **DIDE S.A.** al 31 de diciembre del 2001 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado

27 de septiembre del 2002
Quito-Ecuador


Roberto López Alarcón
SC-RNAE 408

DIDE S.A
BALANCE GENERAL

Año terminado en diciembre 31,

2001

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y Equivalentes de Efectivo (nota 2)	2,778.05
Cuentas por Cobrar (nota 3)	6,772,262.71
Inventarios (nota 4)	1,902,146.13
<u>Total Activo Corriente</u>	<u>8,677,186.89</u>

Activo Fijo nota (5)

178,302.59

Activos Diferidos

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6)	332,198.28
Gastos Diferidos (nota 7)	1,612.81
<u>Total Activo Diferido</u>	<u>333,811.09</u>

Total Activos

9,189,300.57

Pasivos

Pasivo Corriente

Préstamos Bancarios (nota 8)	6,057,767.36
Cuentas por Pagar (nota 9)	1,856,311.56
Impuestos por Pagar (nota 10)	93,053.29
<u>Total Pasivo Corriente</u>	<u>8,007,132.21</u>

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	40,800.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	11,438.90
Reservas	46,266.55
Utilidades no Distribuidas	203,872.49
Utilidad del Ejercicio	879,790.42
<u>Total Inversión de los Accionistas</u>	<u>1,182,168.36</u>

Total Pasivo y Patrimonio

9,189,300.57

DIDE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en diciembre 31,

2001

Ingresos:

Ventas Netas	16,991,270.17
Intereses ganados	251.05
Otros	315,615.85
Total Ingresos	17,307,137.07

Egresos

Costo de Ventas	14,319,379.01
Gastos operacionales	842,889.95
Depreciaciones y Amortizaciones	29,595.81
Gastos administrativos	605,924.43
Gastos financieros	629,557.45

Total Egresos	16,427,346.65
----------------------	----------------------

Utilidad del Ejercicio	879,790.42
-------------------------------	-------------------

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT.CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2000	40,800.00	11,438.90	8,933.53	37,333.02	(31,233.28)	196,512.12	263,784.29
Transferencia Resultados Acumulados					196,512.12	(196,512.12)	-
Ajustes a Resultados Acumulados					38,593.65		38,593.65
Utilidad del Ejercicio						879,790.42	879,790.42
Saldo al 31 de diciembre del 2001	40,800.00	11,438.90	8,933.53	37,333.02	203,872.49	879,790.42	1,182,168.36

DISTIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de Clientes	16,640,144.15
- Efectivo Pagado a Proveedores , Empleados y Otros	-18,707,539.34
= Efectivo provenientes de operaciones	-2,067,395.19
- Intereses Pagados	-629,557.45
Flujos de Efectivo antes de Partida Extraordinaria	-2,696,952.64
Ingresos Extraordinarios	315,866.90
Efectivo utilizado en las actividades de operación	-2,381,085.74
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Ventas de Activos	0.00
- Adquisición de Muebles	-84,152.86
Efectivo utilizado en las actividades de Inversión	-84,152.86
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Documentos por Pagar	3,821,074.62
Préstamos Compañías Relacionadas	-246,533.18
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	-1,181,645.42
Efectivo generado por actividades de Financiamiento	2,392,896.02
AUMENTO/DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	-72,342.58
Saldo Inicial de Caja	75,120.63
Saldo final de Caja	2,778.05
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN)	
UTILIDAD DEL EJERCICIO:	879,790.42
Provisión Cuentas de Dudoso Cobro	7,082.94
Depreciaciones	25,325.56
Ajustes Resultados Ejercicios Anteriores	-29,422.06
	2,986.44
Cambio Neto en activos y pasivos	
Cuentas por Cobrar	-3,484,776.39
Cuentas y Documentos por Pagar	220,913.79
	-3,263,862.60
FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	-2,381,085.74

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida el 28 de Octubre de 1992; e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de diciembre de 1992 bajo el numero 2413, tomo 123 con la denominación social de Distribuidora Deportiva DIDE CIA .LTDA. Mediante resolución 92.1.2.1.1803 del 13 de noviembre de 1992 la Superintendencia de Compañías aprueba la escritura de constitución de la compañía. El objeto social de la compañía es la importación, comercialización y negociación en cualquier forma de confecciones y artículos en general para todo tipos de deportes, recreaciones, esparcimiento y demás actividades afines.

Efectuar investigaciones para perfeccionar y actualizar los deportes y la recreación.

Adquirir o importar y operar y mantener maquinarias, equipos, herramientas, vehículos y mas bienes relacionados con su giro del negocios. Podrá también participar como socio o accionista en otras sociedades civiles y mercantiles participar en licitaciones.

El 24 de octubre del 2000, se eleva a escritura publica el aumento de capital y reforma integral del estatuto de la compañía, por la cual la junta universal de socios de "Distribuidora deportiva DIDE Compañía Limitada" realizada el 22 de agosto del 2000, resolvió lo siguiente:

a) Aumentar el capital de la compañía en la suma de cuarenta mil seiscientos dólares (USD \$ 40.600) de manera que con el capital actual de doscientos dólares (USD \$ 200) el capital de la misma llega a la suma de cuarenta mil ochocientos dólares (USD \$ 40.800) y

b) Realizar la reforma integral al estatuto de la compañía.

Mediante resolución No. 00.Q1J.3398 del 23 de noviembre del 2000 la Superintendencia de Compañías aprueba la transformación de la compañía Distribuidora Deportiva DIDE Cía.Ltda., en Distribuidora Deportiva DIDE S.A., el aumento de capital, disminución del plazo de duración, y adopción de nuevos estatutos.

Se inscribe la presente resolución bajo el No. 3817 del Registro Mercantil tomo 131 el 13 de diciembre del 2000.

b) Entorno Económico

A partir del mes de enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adopta el nuevo modelo de paridad cambiaria, estableciendo como fecha de transición el 31 de marzo del 2.000, y, a partir del 1 de abril el registro contable en dólares de los Estado Unidos de América.

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.

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente, el que no excede el valor de mercado

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.

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 1 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 2.001, la compañía, en la declaración del impuesto a la renta, aplicó la tarifa del 15% sobre el impuesto causado de las utilidades que reinvertió 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	1,620.00
Caja Viáticos	142.97
Lloyds Bank	<u>1,015.08</u>
	<u>2,778.05</u>

(3) **Cuentas por cobrar**

Clientes	1.115,521.89
Anticipo a Proveedores	1.982,386.08
Compañías relacionadas (a)	<u>3,693,825.12</u>
	6,791,733.09
(-) Provisión Ctas Incobrables (b)	<u>19,470.38</u>
	<u>6'772,262.71</u>

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

Biquila	247,890.23
Marathon	182,481.27
Auxem	21,043.72
Ficchur	425,423.03
Equinox	100,498.36
Emede	66,074.41
Allegro-Ecuador	800.00
Deltamix	325,458.10
Teleshop	324,203.04
Superdeporte	577,756.70
Fibran	374,477.07
Batisport	832,060.30
Deportextremo	<u>215,658.89</u>
	<u>3'693,825.12</u>

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

Auditoría 2001

Nota 5

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

DESCRIPCION	SALDO AL 31-Dic-00	COSTO	VENTAS/TRANSF.	SALDO AL 31-DIC-2001
Muebles y Enseres	74,285.02	16,915.72		91,200.74
Equipos de Oficina	34,711.72	4,147.75		38,859.47
Instalaciones y Adecuaciones	23,914.14	13,685.47		37,599.61
Maquinaria y Equipo	4,979.17	15,062.00		20,041.17
Vehículos	47,790.73	71,332.00		119,122.73
Equipos de Computación	19,892.90	1,790.00		21,682.90
Subtotal Costo	205,573.68	122,932.94		328,506.62
Depreciación Acumulada				
Muebles y Enseres	36,492.21	7,685.72		44,177.93
Equipos de Oficina	19,438.28	3,576.75		23,015.03
Instalaciones y Adecuaciones	23,212.60	2,819.13		26,031.73
Maquinaria y Equipo	3,546.45	1,502.01		5,048.46
Vehículos	39,566.14	5,763.35		45,329.49
Equipos de Computación	2,622.79	3,978.60		6,601.39
Depreciación Acumulada	124,878.47	25,325.56		150,204.03
ACTIVO FIJO NETO	80,695.21	97,607.38	0.00	178,302.59

b) El movimiento de la cuenta Provisión para incobrables es el siguiente:

Saldo Inicial	12,387.44
Adiciones del año	<u>7,082.94</u>
Saldo Final	<u>19,470.38</u>

(4) **Inventarios**

El saldo que arroja los inventarios al 31 de diciembre es :

1.902,146.13

(6) **Impuestos Pagados por Anticipado**

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

Impuesto a la Renta de la compañía	153.333.01
Cuenta por Cobrar al S.R.L.	<u>178.865.27</u>
	<u>332.198.28</u>

(7) **Gastos Diferidos :**

Al 31 de diciembre del 2001 la cuenta es:

Seguros Prepagados	<u>1.612.81</u>
--------------------	-----------------

(8) **Prestamos Bancarios**

Al 31 de diciembre del 2001 los préstamos corresponden a:

Banco Produbanco	2.745.680.82
Banco del Pichincha	2.475.485.01
Banco Bolivariano	<u>736.666.66</u>
	<u>5.957.832.49</u>
Intereses por Pagar Produbanco	54.702.28
Intereses por Pagar Pichincha	34.032.59
Intereses por Pagar Bolivariano	<u>11.200.00</u>
	<u>99.934.87</u>
	<u>6.057.767.36</u>

Banco Produbanco

Corresponde a préstamos sobre firmas, cartas de crédito, desde 90 hasta 131 días, con tasas de interés del 11.50% y 12% anual.

Banco del Pichincha

Corresponde a préstamos sobre firmas, cartas de crédito, con plazos desde 35 días hasta 122 días, a un interés que va desde el 8.85% al 16% anual.

Banco Bolivariano

Corresponde a préstamos sobre firmas, a 129 días plazo con un interés del 14%, y préstamo hipotecario a 365 días plazo con interés del 11.50% anual.

(9) **Cuentas por pagar**

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

(a) Compañías Relacionadas	943.201.17
Proveedores	361.121.37
(b) Sobregiros Bancarios	489.690.15
Anticipos de Clientes	5.966.86
Otras Cuentas por Pagar	<u>56.332.01</u>
	<u>1.856.311.56</u>

(a) Al 31 de diciembre los saldos de las cuentas de compañías relacionadas son:

Investa	496.469.26
Apem	110.007.91
Mixdeportivo	79.517.53
Mixports	15.040.21
Masot	15.526.25
Kamerino	2.362.66
M.Ribadeneira	946.45
Conpetenc	49.089.81
Bodega Deportiva	27.630.66
World Sports	<u>146.610.43</u>
	<u>943.201.17</u>

(b) Al 31 de diciembre del 2001, los saldos de los sobregiros Bancarios son :

Produbanco	404.505.52
Banco del Pichincha	67.953.69
Banco Bolivariano	<u>17.230.94</u>
	<u>489.690.15</u>

(10) **Impuestos por Pagar :**

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

Impuesto al Valor Agregado	64.148.11
Retención Impuesto a la Renta	5.774.15
Retención de IVA	<u>23.131.03</u>
	<u>93.053.29</u>

(11) **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.

(12) **Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de Transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	<u>2.937.461.19</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar	<u>182.706.96</u>
