

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de :

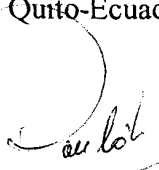
DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE 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 **DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.** al 31 de diciembre del 2002 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 **DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.** al 31 de diciembre del 2002 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

24 de marzo del 2003

Quito-Ecuador



Roberto López Alarcón
SC-RNAE-408

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.
ESTADO DE SITUACION

Año terminado en diciembre 31,

2002

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	13,557.78
Cuentas por Cobrar (nota 3)	7,182,426.57
Inventarios (nota 4)	1,416,278.74
Total activo corriente	8,612,263.09

Activo Fijo (nota 5)	153,811.14
-----------------------------	-------------------

Activo Diferido	210,019.29
------------------------	-------------------

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6)	192,668.71
Gastos Diferidos (nota 7)	17,350.58

Total de los Activos	8,976,093.52
-----------------------------	---------------------

Pasivos

Pasivo Corriente

Documentos por Pagar Corto Plazo (nota 8)	4,162,867.03
Intereses por pagar (nota 9)	56,952.84
Cuentas por Pagar (nota 10)	3,540,841.62
Impuestos por Pagar (nota 11)	107,578.40
Obligaciones por Pagar (nota 12)	14,309.21

Total Pasivo	7,882,549.10
---------------------	---------------------

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	778,000.00
Reservas	46,266.55
Aportes Futura Capitalización	11,438.90
Utilidades no distribuidas	198,742.48
Utilidad del Ejercicio	59,096.49

Total Inversion de los Accionistas	1,093,544.42
---	---------------------

Total Pasivos y Patrimonio	8,976,093.52
-----------------------------------	---------------------

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.
Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31,

2002

Ingresos:

Ventas Netas	17,193,046.60
Otros Ingresos	139,546.18
Total Ingresos	17,332,592.78

Egresos

Costo de Ventas	14,725,010.72
Gastos Operacionales	1,006,250.34
Depreciaciones y Amortizaciones	45,022.09
Gastos Administrativos	754,407.97
Gastos Financieros	727,212.67
Gastos No Deducibles	15,592.50

Total Egresos **17,273,496.29**

Utilidad del Ejercicio **59,096.49**

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT.CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
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
Transferencia Resultados Acum.					730,760.04	-879,790.42	-149,030.38
Recapitalizacion	737,200.00	-350.00			-736,850.00		-
Ajustes a Resultados Acumulados					959.95		959.95
Aporte en Numerario		350.00					350.00
Utilidad del Ejercicio						59,096.49	59,096.49
Saldo al 31 de diciembre del 2001	778,000.00	11,438.90	8,933.53	37,333.02	198,742.48	59,096.49	1,093,544.42

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE 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	17,355,674.96
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-14,394,932.44
Efectivo proveniente de operaciones	2,960,742.52
Intereses Pagados	-727,212.67
Flujos de efectivo antes de partida extraordinaria	2,233,529.85
Ingresos extraordinarios	134,995.40
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,368,525.25

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisicion de Activos Fijos	-13,447.44
Efectivo neto provisto por actividades de inversion	-13,447.44

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamos Bancarios	-2,182,649.65
Prestamos Compañías relacionadas	2,148,258.77
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	-2,309,907.20
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-2,344,298.08

Disminucion neta en efectivo	10,779.73
Efectivo al inicio del año	2,778.05
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	13,557.78

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	59,096.49
Partidas de Conciliacion:	
Depreciacion y amortizacion	42,192.15
Provisioon cuentas de dudoso cobro	2,829.94
Ajustes Resultados del Ejercicio	-3,903.26
TOTAL	41,118.83

Cambio neto en activos y pasivos

Cuentas por Cobrar	2,497,177.91
Cuentas y documentos por pagar	-228,867.98
TOTAL	2,268,309.93

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,368,525.25
---	---------------------

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida el 28 de octubre de 1992; bajo la denominación social de Distribuidora Deportiva Dide Cía. Ltda.; mediante resolución 92.1.2.1.1803 del 13 de noviembre de 1992, la Superintendencia de Compañías aprueba la escritura pública de constitución y se inscribe en el registro Mercantil el 8 de diciembre del 1992, bajo el número 2413, tomo 123.

El 24 de octubre del 2000, se eleva a escritura pública el aumento de capital y reforma integral del estatuto de la compañía, por la cual la Junta Universal de Socios de Distribuidora Deportiva Dide Cía. Ltda., realizada el 22 de agosto del 2000, resolvió lo siguiente:

- a) Aumento de capital de la compañía en la suma de cuarenta mil seiscientos dólares (USD 40.600.00) de manera que con el capital actual de doscientos (USD 200.00) el capital de la misma llega a la suma de cuarenta mil ochocientos dólares (USD 40.800.00) y,
- b) Realizar la reforma integral al estatuto de la compañía mediante resolución No. 00.Q.IJ.3398 del 23 de noviembre del 2000 de la Superintendencia de Compañías en la cual se aprueba la transformación de la compañía Distribuidora Deportiva Dide Cía. Ltda., en Distribuidora Deportiva Dide S.A., 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.

En la ciudad de Quito, el 15 de agosto del 2002, ante la Dra. Cecilia Rivadeneira, Notaria Vigésima Sexta del Cantón Quito, se elevó a escritura pública el aumento de capital y reforma parcial del estatuto de la compañía Distribuidora Deportiva Dide Sociedad Anónima, de acuerdo a los siguientes antecedentes:

La Junta Universal de Accionistas de Distribuidora Deportiva Dide Sociedad Anónima, realizada el 12 de junio del 2002, resolvió lo siguiente: 1) Aumentar el capital de la compañía, mediante capitalización de 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 realizara en la suma de SETECIENTOS TREINTA Y SIETE MIL DOSCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD. \$ 737.200.00), de manera que con el capital actual de CUARENTA MIL OCHOCIENTOS DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD.\$ 40.800.00), el capital de la misma llega a la suma de SETECIENTOS SETENTA Y OCHO MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD. \$ 778.000.00).

2) Realizar la reforma parcial al Estatuto de la Compañía con relación a la autorización de obligaciones en las que ira la firma conjunta del Gerente y Presidente.

Mediante Resolución No. 02.Q.IJ.4255 del 8 de noviembre del 2002, la Superintendencia de Compañías, resuelve aprobar el aumento de capital y la reforma de estatutos de la compañía Distribuidora Deportiva Dide S.A, la cual queda inscrita en el registro mercantil bajo el No.3858, tomo 133 del 15 de noviembre del 2002.

**CUADRO DE AUMENTO DE CAPITAL
DE DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.
APROBADO MEDIANTE JUNTA UNIVERSAL DE ACCIONISTAS
DEL 12 DE JUNIO DEL 2002**

ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL	CAPITAL SUSCRITO EN EL AUMENTO	CAPITAL PAGADO CON APORTE EN NUMERARIO	CAPITAL PAGADO CON CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES DE AÑO 2001	CAPITAL TOTAL INCLUIDO EL AUMENTO	NUMERO ACCIONES	PORCENTAJE
Allegro Ecuador SA	40.392	729.828	346.50	729.481.50	770.220	770.220	99%
Fausto Corral	408	7.372	3.50	7.368.50	7.780	7.780	1%
TOTAL	40.800	737.200	350.00	736.850.00	778.000	778.000	100%

El objeto social de la Compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos necesarios para la practica 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 recreación. Efectuar investigaciones para perfeccionar y actualizar los deportes y la recreación.

Adquirir, importar, 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, participar en licitaciones.

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 campo 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, valores 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 y Transacciones en Moneda Extranjera

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 1º. 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 a la tasa 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 del 2002 fue:

Caja Chica	1.905.00
Efectivo y Cheque	3.028.76
Lloys Bank	3.023.35
Banco Pichincha	770.63
Banco Bolivariano	4.830.04
Total	13.557.78

(3) Cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre del 2002 los saldos se presentan así:

Cuentas por cobrar Cías. Relacionadas (a)	6.003.732.32
Anticipo a Proveedores	1.117.96
Clientes (b)	897.480.58
Valores en Garantía	1.500.00
Cuentas por cobrar Varios	186.448.43
Otros clientes por cobrar	54.385.91
Transitorias Cartas de Crédito	60.061.69
Subtotal	7.204.726.89
(-) Provisión Cuentas Incobrables (c)	-22.300.32
Total	7.182.426.57

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

Biquila	376.615.71
Marathon	192.476.22
Auxem	21.043.72
Ficchur	285.010.88
Equinos	101.607.13
Emede (Mundo Deportivo)	114.311.90
Detalmix	199.098.30
Superdeporte	3.220.942.92
Fibran	839.131.62
Batisport	266.822.35
Deportextremo	386.671.57
Total	6.003.732.32

b) El 53.99% del total de la cartera corresponde a créditos con mas de 90 días de vencimiento.

DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.
ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(5) Muebles y Enseres, Instalaciones y Adecuaciones, Equipo de Oficina, Maquinaria y Equipo, Vehiculo, Equipo de Computacion

Descripción	Saldo al	Adiciones	Transfe-	Saldo al
Costo	31-Dic-01	Costo	rencias	31-Dic-02
Muebles y Enseres	91,200.74	13,385.55		104,586.29
Equipo de Oficina	38,859.47	4,096.89	-	42,956.36
Instalaciones y Adecuaciones	37,599.61	-		37,599.61
Maquinaria y Equipo	20,041.17			20,041.17
Vehiculos en General	119,122.73	23.76	16,624.04	102,522.45
Equipo de Computacion	21,682.90	765.00		22,447.90
Subtotal Costo	328,506.62	18,271.20	16,624.04	330,153.78
Depreciación Acumulada				
Muebles y Enseres	44,177.93	10,107.00		54,284.93
Equipo de Oficina	23,015.03	4,068.60		27,083.63
Instalaciones y Adecuaciones	26,031.73	1,368.55	1,564.34	25,835.94
Maquinaria y Equipo	5,048.46	2,004.15		7,052.61
Vehiculos en General	45,329.49	15,867.02	14,786.72	46,409.79
Equipo de Computacion	6,601.39	9,074.35		15,675.74
Subtotal Deprec.Acumulada	150,204.03	42,489.67	16,351.06	176,342.64
Activo Fijo Neto	178,302.59	-24,218.47	272.98	153,811.14

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

Saldo Inicial	-19.470.38
Adiciones del año	-2.829.94
Saldo Final	-22.300.32

(4) **Inventarios:**

A l 31 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta es :

Productos para la Venta	1.416.278.74
-------------------------	--------------

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

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

Impuesto a la Renta Compañía	192.668.71
------------------------------	------------

(7) **Gastos Diferidos:**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de la cuenta se presenta así:

Arriendos Pagados por Anticipado	5.100.00
Seguros Prepagados	2.567.25
Inventario de Suministros	9.683.33
Total	17.350.58

(8) **Documentos por Pagar:**

El saldo al 31 de diciembre del 2002 es:

Banco Produbanco	2.164.284.33
Lloyds Bank	162.607.92
Banco Bolivariano	680.700.00
Banco Pichincha	1.155.274.78
Total	4.162.867.03

Los Prestamos Bancarios se detallan al 31 de diciembre del 2002 de la siguiente manera:

Banco Produbanco

Prestamos sobre firmas, del exterior e hipotecario de 3 a 24 meses plazo con una tasa de interés del 11.50% anual.

Lloyds Bank

Prestamos sobre firmas de 90 a 120 días plazo con tasas de interés del 9% y 11% anual.

Banco Bolivariano

Prestamos hipotecarios de 90 a 152 días plazo con tasas de interés del 10% y 16% anual.

Banco del Pichincha

Prestamos sobre firmas, cartas de crédito de 90 a 125 días plazo con tasas de interés del 11%, 14% y 15% anual.

(9) Intereses por Pagar

Banco Produbanco	20.904.13
Lloyds Bank	2.590.76
Banco Bolivariano	16.392.32
Banco Pichincha	17.065.63
Total	56.952.84

(10) Cuentas por pagar

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 se demuestra en lo siguiente:

Produbanco	144.987.99
Cuenta por Pagar Cías. Relacionadas (a)	3.091.459.94
Proveedores Nacionales	151.886.20
Proveedores Exterior	152.507.49
Total	3.540.841.62

(a) Al 31 de diciembre del 2002 el detalle de la cuenta por pagar Compañías
Relacionadas es como sigue:

Investa	77.471.24
Apem	511.236.56
Teleshop	283.013.58
Mixdeportivo	78.517.53
Masot	23.219.69
Camerino	799.459.61
Bodega Deportiva	5.975.74
World Sports	29.574.76
Rayax	1.282.991.23
Total	3.091.459.94

(11) **Impuestos Por Pagar:**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de la cuenta es así:

Impuesto al Valor Agregado	99.361.00
Retencion de Iva	5.862.67
Retencion Impuesto a la Renta	2.354.73
Total	107.578.40

(12) **Obligaciones por Pagar**

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

I.E.S.S. por Pagar	11.786.60
Provisiones Sociales por Pagar	2.522.61
Total	14.309.21

(13) **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.

(14) **Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	2.309.907.20
Pasivo	
Cuentas por Pagar	2.148.258.77
