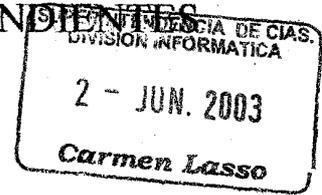


87399

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los señores Accionistas de :
SUPERDEPORTE CIA. LTDA

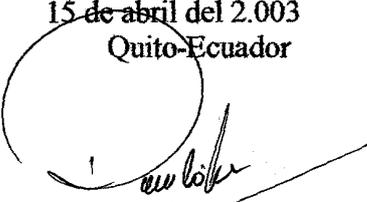
1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **SUPERDEPORTE CIA. LTDA.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría 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 auditoría 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 ~~SUPERDEPORTE CIA.LTDA~~ 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 **SUPERDEPORTE CIA.LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

15 de abril del 2.003
Quito-Ecuador



Roberto López Alarcón
SC RNAE-408

SUPERDEPORTE CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION

Año terminado en diciembre 31,

2002

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	1,017,864.61
Documentos por Cobrar (nota 3)	3,958.44
Cuentas por Cobrar (nota 4)	5,469,518.31
Inventarios (5)	5,605,970.22
Total activo corriente	12,097,311.58

Activo Fijo (nota 6) **2,819,006.51**

Activo Diferido **468,801.91**

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 7) 378,012.38

Gastos Diferidos (nota 8) 90,789.53

Total de los Activos **15,385,120.00**

Pasivos

Pasivo Corriente

Documentos por Pagar Corto Plazo (nota 9)	4,179,444.45
Intereses por pagar (nota 10)	50,637.19
Cuentas por Pagar (nota 11)	6,693,943.93
Impuestos por Pagar (nota 12)	232,783.71
Obligaciones por Pagar (nota 13)	132,134.52

Total Pasivo **11,288,943.80**

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	3,745,000.00
Reservas	67,032.71
Aportes Futura Capitalización	36,000.00
Utilidades no distribuidas	133,113.12
Utilidad del Ejercicio	115,030.37
Total Inversion de los Accionistas	4,096,176.20

Total Pasivos y Patrimonio **15,385,120.00**

SUPERDEPORTE CIA. LTDA.
Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31,

2002

Ingresos:

Ventas Netas	38,240,386.39
Intereses Ganados	1,089.06
Otros Ingresos	281,762.72
Total Ingresos	38,523,238.17

Egresos

Costo de Ventas	24,885,309.29
Gastos Operacionales	9,126,517.45
Depreciaciones y Amortizaciones	451,524.66
Gastos Administrativos	2,507,327.49
Gastos Financieros	1,395,876.61
Gastos No Deducibles	41,652.30

Total Egresos **38,408,207.80**

Utilidad del Ejercicio **115,030.37**

SUPERDEPORTE CIA. LTDA.**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	2,000.00	36,000.00	1,000.00	66,032.71	83,428.85	4,506,767.94	4,695,229.50
Transferencia Resultados Acum.		3,742,654.58			784,113.36	-4,506,767.94	-
Recapitalización	3,743,000.00	-3,743,000.00					-
Ajustes a Resultados Acumulados		-4.58			-714,429.09		-714,433.67
Aporte en Numerario		350.00					350.00
Utilidad del Ejercicio						115,030.37	115,030.37
Saldo al 31 de diciembre del 2002	3,745,000.00	36,000.00	1,000.00	66,032.71	133,113.12	115,030.37	4,096,176.20

SUPERDEPORTE CIA. LTDA.
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	37,241,313.36
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-38,635,015.24</u>
Efectivo proveniente de operaciones	-1,393,701.88
Intereses Pagados	<u>-320,644.54</u>
Flujos de efectivo antes de partida extraordinaria	-1,714,346.42
Ingresos extraordinarios	<u>282,851.78</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>-1,431,494.64</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activos Fijos	<u>-1,432,268.21</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>-1,432,268.21</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Prestamo Bancarios	3,070,026.19
Prestamos Compañías relacionadas	298,026.15
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	<u>-1,215,347.58</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>2,152,704.76</u>

Disminución neta en efectivo	-711,058.09
Efectivo al inicio del año	<u>1,728,922.70</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,017,864.61</u>

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA

UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	<u>115,030.37</u>
Partidas de Conciliación:	
Depreciación y amortización	447,632.93
Provisión cuentas de dudoso cobro	3,891.73
Ajustes Resultados del Ejercicio	<u>2,709.19</u>
TOTAL	<u>454,233.85</u>

Cambio neto en activos y pasivos

Cuentas por Cobrar	-1,597,301.04
Cuentas y documentos por pagar	<u>-403,457.82</u>
TOTAL	<u>-2,000,758.86</u>

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>-1,431,494.64</u>
-------------------------------------------------------------	-----------------------------

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

a) Descripción del Negocio

La compañía fue constituida, mediante escritura publica al 13 de enero de 1999; y aprobada por la Superintendencia de Compañías con resolución No. 99.1.1.1.0558 del 05 de marzo de 1999, e inscrita en el registro mercantil el 22 de marzo de 1999 bajo el No. 633, tomo 130 con la denominación social de Superdeporte Cía. Ltda.; con un capital inicial de S/. 50.000.000.00. (\$ 2.000.00 dólares).

En la ciudad de Quito, con fecha 10 de junio del 2002 ante el Dr. Gabriel Terán Guerrero, por licencia concedida a su titular, Dra. Cecilia Rivadeneira Rueda Notaria Vigésimo Sexta del cantón Quito, se elevo a escritura publica el aumento de capital y reforma integral del estatuto de la Cía. SUPERDEPORTE CIA. LTDA., de acuerdo a los siguientes antecedentes.

La Junta Universal de Socios de Superdeporte Cía. Ltda., realizada el 10 de junio del 2002, resolvió lo siguiente: 1) Aumentar el capital de la Compañía, mediante capitalización de utilidades del año 2001, y aporte en efectivo 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 TRES MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y TRES MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US. 3.743.000.00), de manera que con el capital actual de DOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US. 2.000.00), el capital de la misma llega a la suma de TRES MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y CINCO MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (US. 3.745.000.00). 2) Realizar la reforma integral al estatuto de la compañía.

Mediante resolución No. 02.Q.IJ 4526 del 26 de noviembre del 2002, la Superintendencia de Compañías resuelve aprobar el aumento de capital, y la reforma integral de los estatutos de la compañía SUPERDEPORTE CIA. LTDA., la cual queda inscrito bajo el No. 4081 del registro mercantil, tomo 133 del 04 de diciembre del año 2002.

**CUADRO DE AUMENTO DE CAPITAL
DE SUPERDEPORTE CIA. LTDA.
APROBADA MEDIANTE JUNTA UNIVERSAL DE SOCIOS
DEL 10 DE JUNIO DEL 2002**

SOCIOS	CAPITAL ACTUAL	CAPITAL SUSCRITO EN EL AUMENTO	CAPITAL PAGADO CON APOORTE EN NUMERARIO	CAPITAL PAGADO CON CAPITALIZACION DE UTILIDADES DE AÑO 2001	CAPITAL TOTAL INCLUIDO EL AUMENTO	NUMERO DE PARTICIPACIONES	PORCENTAJE
Compañía Allegro Ecuador S.A.	1960	3.668.140	343	3.667.797	3.670.100	3.670.100	98%
Rodrigo Ribadeneira P.	20	37.430	3.5	37.426.5	37.450	37.450	1%
Fausto Corral Alban	20	37.430	3.5	37.426.5	37.450	37.450	1%
Total	2000	3.743.000	350	3.742.650	3.745.000	3.745.000	100%

La Compañía tiene por objeto realizar las siguientes actividades:

- a) Importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, elaboración y producción de vestimenta, calzado y ropa en general;
- b) Importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, elaboración y producción de artículos deportivos de toda índole y naturaleza.

Para el cumplimiento de su objeto social la sociedad podrá: adquirir, gravar, enajenar toda clase de bienes necesarios para sus fines principales; girar, aceptar, negociar, cancelar, descontar toda clase de instrumentos civiles o comerciales; concurrir a la constitución de otras compañías, suscribir o adquirir acciones y, en general celebrar o ejecutar todo acto o contrato que se relacione con su objeto social y que este permitido por la Ley y la costumbre.

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, está 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	6.289.49
Fondos Suelos	9.130.00
Efectivo y Cheque	765.50
Banco Bolivariano	214.759.22
Banco Pichincha	256.536.40
Produbanco	359.303.99
Unibanco	171.080.01
Total	1.017.864.61

(3) Documentos por Cobrar

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

Cheques protestados	393.98
Telecheck	3.564.46
Total	3.958.44

(4) Cuentas por cobrar:

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

Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas (a)	3.449.660.08
Otras Cuentas por Cobrar	737.30
Anticipo a Proveedores	522.973.39
Clientes	280.302.03
Tarjetas de Crédito	1.096.850.12
Cuentas por Cobrar Accionistas	56.502.59
Otras Cuentas por Cobrar años Anteriores	93.427.42
Subtotal	5.500.452.93
Provisión Cuentas Incobrables (b)	30.934.62
Total	5.469.518.31

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

Apem	1.023.729.75
Auxem	234.761.68
Ficchur	7.744.97
Overtaim	146.880.00
Allegro-Ecuador	38.700.00
Detalmix	3.218.36
Camerino	12.500.00
Fibran	1.439.247.68
Batisport	150.555.37
Bodega Deportiva	34.444.11
Solucionesa	141.570.00
Rayax	216.308.16
Total	3.449.660.08

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

Saldo Inicial	-27.042.89
Adiciones del año	-3.891.73
Saldo Final	-30.934.62

SUPERDEPORTE CIA. LTDA.
ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(6) Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Instalaciones y Adecuaciones, Maquinaria y Equipo Vehiculos en general, Equipo de computación

Un resumen del movimiento de Muebles y Enseres, Equipo de oficina, Instalaciones y Adecuaciones, Maquinaria y Equipo, Vehículos en general, Equipo de computación

Descripción	Saldo al 31-Dic-01	Adiciones Costo	Transfe- rencias	Saldo al 31-Dic-02
Costo				
Muebles y Enseres	821,218.36	171,444.77	-	992,663.13
Equipo de Oficina	133,431.42	82,844.59	-	216,276.01
Instalaciones y Adecuaciones	352,400.08	796,108.68	-	1,148,508.76
Maquinaria y Equipo	6,002.18	7,802.72	-	13,804.90
Vehiculos en General	232,001.25	41,641.05	-	273,642.30
Equipo de Computacion	422,778.33	332,426.40	-	755,204.73
Subtotal Costo	1,967,831.62	1,432,268.21	-	3,400,099.83
Depreciación Acumulada				
Muebles y Enseres	56,555.59	90,917.42	-	147,473.01
Equipo de Oficina	1,370.30	18,137.03	-	19,507.33
Instalaciones y Adecuaciones	27,242.95	69,670.10	-	96,913.05
Maquinaria y Equipo	267.40	855.33	-	1,122.73
Vehiculos en General	11,885.28	51,815.62	-	63,700.90
Equipo de Computacion	36,138.87	216,237.43	-	252,376.30
Subtotal Deprec.Acumulada	133,460.39	447,632.93	-	581,093.32
Activo Fijo Neto	1,834,371.23	984,635.28	-	2,819,006.51

(5) **Inventarios:**

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta es :

Productos para la Venta	5.605.970.22
-------------------------	--------------

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

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

Impuesto a la Renta Compañía	378.012.38
------------------------------	------------

(8) **Gastos Diferidos:**

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

Suministros de oficina	7.592.34
Arriendos Pagados por Adelantado	48.593.61
Intereses por Devengar	29.180.88
Seguros Pagados por Adelantado	5.422.70
Total	90.789.53

(9) **Documentos por Pagar :**

El saldo al 31 de diciembre del 2002 es:

Produbanco	3.224.444.45
Banco Pichincha	955.000.00
Total	4.179.444.45

Los Prestamos Bancarios al 31 de diciembre tienen las siguientes características :

Banco Produbanco

Préstamo sobre firmas, cartas de crédito de 90 a 180 días plazo con tasa de interés del 9%, 11% y 13% anual.

Banco del Pichincha

Préstamo sobre firmas de 90 días plazo con tasa de interés del 15% anual.

(10) Intereses por Pagar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 ,se demuestra así:

Produbanco	49.803.86
Banco Pichincha	833.33
Total	50.637.19

(11) Cuentas por pagar

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

Anticipo de Clientes	30.293.36
Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas (a)	6.231.457.08
Proveedores	422.201.67
Cuentas por Pagar	4.545.45
Cuentas por Pagar ordenes de compra	5.446.37
Total	6.693.943.93

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

Investa	72.162.75
Biquila	200.769.13
Marathon	148.511.23
Equinos	666.913.39
Emede (Mundo Deportivo)	138.604.65
Teleshop	32.726.47
Mixdeportivo	306.018.82
Masot	1.365.771.56
Dide	3.220.942.92
Deportextremo	79.036.16
Total	6.231.457.08

(12) **Impuestos Por Pagar:**

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

Impuesto al Valor Agregado	149.513.62
Retencion de Iva	33.722.40
Retencion Impuesto a la Renta	49.547.69
Total	232.783.71

(13) **Obligaciones por Pagar**

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

I.E.S.S. por Pagar (a)	107.330.42
Provisiones Sociales por Pagar	24.804.10
Total	132.134.52

(a) Al 31 de diciembre del detalle de la cuenta I.E.S.S. por Pagar es así:

Aportes por Pagar	48.16
Fondos de Reserva	107.282.26
Total	107.330.42

(14) **Reserva Legal**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% 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.

(15) **Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	1.219.347.58
Pasivo	
Cuentas por Pagar	305.356.44
