

Ingresos y envíos  
al Archivo General  
05.06.15

## **Superdeporte Cía. Ltda.**

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

Exp. 87399



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Superdeporte Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Superdeporte Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios 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 Superdeporte Cía. Ltda. 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.

  
Abril 1, 2005  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No. 18398

**SUPERDEPORTE CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	2,408	1,633
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,137	1,452
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	3,456	7,619
Inventarios	7	5,280	4,501
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>1,849</u>	<u>1,449</u>
Total activos corrientes		<u>14,130</u>	<u>16,654</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	9		
Instalaciones y adecuaciones		3,085	1,837
Muebles y enseres		1,223	1,198
Equipos de computación		884	816
Equipos diversos		710	381
Vehículos		<u>213</u>	<u>292</u>
Total		6,115	4,524
Menos depreciación acumulada		<u>1,837</u>	<u>1,173</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>4,278</u>	<u>3,351</u>
OTROS ACTIVOS	10	<u>1,359</u>	<u>1,265</u>
TOTAL		<u>19,767</u>	<u>21,270</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS SOCIOS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	14	3,260	2,882
Obligaciones por pagar a bancos	11	2,112	3,445
Cuentas por pagar		675	602
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	2,085	320
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>580</u>	<u>479</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,712</u>	<u>7,728</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	14	<u>6,777</u>	<u>10,037</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>	15		
Capital social		3,928	3,928
Reserva legal		4	4
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>346</u>	<u>(427)</u>
Patrimonio de los socios		<u>4,278</u>	<u>3,505</u>
<b>TOTAL</b>		<u>19,767</u>	<u>21,270</u>

---

**SUPERDEPORTE CIA. LTDA.**

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
VENTAS NETAS	16	41,049	36,571
COSTO DE VENTAS	16	<u>24,455</u>	<u>23,532</u>
MARGEN BRUTO		16,594	13,039
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	16	<u>12,757</u>	<u>11,990</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>3,837</u>	<u>1,049</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses pagados		(1,679)	(1,102)
Comisiones pagadas		(1,251)	(1,146)
Otros ingresos, neto		<u>10</u>	<u>641</u>
Total		<u>(2,920)</u>	<u>(1,607)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		917	(558)
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>144</u>	<u>—</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>773</u>	<u>(558)</u>

Ver notas a los estados financieros

**SUPERDEPORTE CIA. LTDA.**

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	3,745	36	66	1	217	4,065
Pérdida neta					(558)	(558)
Capitalización	183	(36)	(66)	(1)	(80)	
Transferencia				4	(4)	
Ajustes					(2)	(2)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	3,928			4	(427)	3,505
Utilidad neta					773	773
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>3,928</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>346</u>	<u>4,278</u>

Ver notas a los estados financieros

**SUPERDEPORTE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	41,333	31,834
Pagado a proveedores	(31,372)	(39,247)
Intereses pagados	(1,679)	(1,102)
Comisiones pagadas	(1,251)	(1,146)
Impuesto a la renta	(144)	(118)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>189</u>	<u>683</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>7,076</u>	<u>(9,096)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(1,941)	(1,196)
Precio de venta de propiedades y equipos	99	17
Incremento de otros activos	<u>(244)</u>	<u>(1,294)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(2,086)</u>	<u>(2,473)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de obligaciones por pagar a bancos	(1,333)	210
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo, neto	<u>(2,882)</u>	<u>11,974</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(4,215)</u>	<u>12,184</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento neto durante el año	775	615
Comienzo del año	<u>1,633</u>	<u>1,018</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>2,408</u>	<u>1,633</u>

(Continúa...)

**SUPERDEPORTE CIA. LTDA.**

**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)

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) neta	773	(558)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	762	605
Amortización de otros activos	150	29
Provisión para cuentas dudosas	31	110
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(53)	(10)
Baja de propiedades y equipos, neto	206	52
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	284	(216)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,163	(4,521)
Inventarios	(779)	1,105
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(400)	134
Cuentas por pagar	73	180
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,765	(5,911)
Impuesto a la renta		(118)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>101</u>	<u>23</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>7,076</u></b>	<b><u>(9,096)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## **SUPERDEPORTE CIA. LTDA.**

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

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Superdeporte Cía. Ltda., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la producción, comercialización, importación, distribución, promoción y diseño de toda clase de vestimenta, calzado, ropa en general y artículos deportivos de toda índole y naturaleza.

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 Costos de Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Caja y Equivalentes de Caja** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.

**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, para muebles y enseres y equipos diversos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

**Bienes en Arrendamiento Mercantil** - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente a concesiones de locales en centros comerciales, registradas a su costo de adquisición y amortizadas en línea recta en función de los plazos establecidos en los respectivos contratos.

**Impuesto a la Renta** - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 13).

**Reclasificaciones** - Para fines comparativos, ciertos saldos de los estados financieros del año 2003 han sido reclasificados de acuerdo a la presentación del año corriente.

### 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. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	2,289	1,613
Inversión temporal con vencimiento hasta marzo del 2005 y una tasa de interés anual del 2.75%	100	
Caja	<u>19</u>	<u>20</u>
Total	<u>2,408</u>	<u>1,633</u>

## 5. 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	296	258
Tarjetas de crédito	982	1,304
Provisión para cuentas dudosas	<u>(141)</u>	<u>(110)</u>
Total	<u>1,137</u>	<u>1,452</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	110	31
Bajas		(31)
Provisión del año	<u>31</u>	<u>110</u>
Saldos al fin del año	<u>141</u>	<u>110</u>

## 6. 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)	
Equinox S.A.	1,511	2,771
Inmobiliaria INVESTA S.A.	635	
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	441	1,077
Apoyos Empresariales APEM Cía. Ltda.	397	957
Auxiliar Empresarial AUXEM Cía. Ltda.	243	235
Overtaim S.A.	134	147
Madrugal Sports MASOT Cía. Ltda.		750
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.		642
Mundo Deportivo EMEDE S.A.		671
Rayax Overseas Investment Corp.		168
Otras	<u>95</u>	<u>201</u>
Total	<u>3,456</u>	<u>7,619</u>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	2,762	2,271
Ropa	1,236	1,167
Accesorios	1,251	917
Material POP		99
Suministros	<u>31</u>	<u>47</u>
Total	<u>5,280</u>	<u>4,501</u>

## 8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y 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 13	464	499
Soluciones S.A.	888	352
Anticipos proveedores	20	160
Gastos anticipados	362	127
Empleados	72	86
Reclamos de impuesto al valor agregado - IVA	16	71
Otras cuentas por cobrar	<u>27</u>	<u>154</u>
Total	<u>1,849</u>	<u>1,449</u>

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,351	2,819
Adquisiciones	1,941	1,196
Ventas y retiros	(252)	(59)
Depreciación	<u>(762)</u>	<u>(605)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>4,278</u>	<u>3,351</u>

Durante el año 2004, la Compañía registró con cargo a resultados US\$143 mil (US\$157 mil en el año 2003) en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de locales comerciales, equipos de computación y vehículos.

## 10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Concesiones en locales comerciales:		
San Marino Shopping	587	587
Paseo Shopping	473	473
Ventura Mall Cumbayá	123	57
Mall del Río	119	78
La Plaza Shopping Center	99	99
Mall de los Andes Ambato	94	
Riocentro Milagro	<u>14</u>	<u>      </u>
Subtotal	1,509	1,294
Amortización acumulada	<u>150</u>	<u>29</u>
Total	<u>1,359</u>	<u>1,265</u>

## 11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, incluyen principalmente documentos por pagar a bancos con tasas de interés nominal anual que fluctúan entre el 9% y el 12% (entre el 9% y el 15% en el año 2003), cuyos vencimientos son hasta marzo del 2005 (abril del 2004 en el año 2003).

## 12. 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)	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	1,924	
Mundo Deportivo EMEDE S.A.	85	
Mixdeportivo Cía. Ltda.		198
Otras	<u>76</u>	<u>122</u>
Total	<u>2,085</u>	<u>320</u>

### 13. 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 los socios 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	917	(558)
Amortización de pérdidas tributarias	(245)	
Gastos no deducibles	<u>63</u>	<u>121</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>735</u>	<u>(437)</u>
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	84	
15% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>60</u>	
Total	<u>144</u>	<u>    </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	(499)	(381)
Provisión del año	144	
Pagos efectuados	(144)	(118)
Recuperación de reclamo de pago indebido	<u>35</u>	
Saldos al fin del año, Nota 8	<u>(464)</u>	<u>(499)</u>

### 14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones con bancos locales con una tasa de interés nominal anual del 9% y 12.5% y vencimientos hasta octubre del 2007.	10,037	12,919
Menos vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>3,260</u>	<u>2,882</u>
Total	<u>6,777</u>	<u>10,037</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2005		3,260
2006	4,005	4,005
2007	<u>2,772</u>	<u>2,772</u>
Total	<u>6,777</u>	<u>10,037</u>

## 15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 3,928,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 16. 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	<u>30,228</u>	<u>22,708</u>
Arriendos pagados	<u>98</u>	<u>1,124</u>
Ventas	<u>57</u>	<u>66</u>

## 17. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2004, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercadería	<u>6,000</u>	Obligaciones por pagar a bancos

## **18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 1 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---