Mildeportes S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Mildeportes S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Mildeportes S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Mildeportes S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche
Quito, Abril 15, 2011
Registro No. 019

Basem Bader
Licencia No. 18398

MILDEPORTES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		343	116
Cuentas por cobrar comerciales	3	859	480
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	1,278	259
Inventarios	5	1,221	507
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		40	124
Total activos corrientes		3,741	1,486
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6		
Instalaciones y adecuaciones		358	213
Muebles y enseres		94	65
Equipos de computación		68	36
Equipos diversos		11	5
Maquinaria y equipo		12	5
Vehículos		43	4
Total		586	328
Menos depreciación acumulada		68	24
Propiedades y equipos, neto		518	304
OTROS ACTIVOS		63	-
TOTAL		4,322	1,790

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

Rafael Ruales
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**Notas**	**2010**	**2009**
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	1,066	215
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		143	686
Participación a trabajadores	8	242	92
Impuesto a la renta	9	247	65
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	431	138
Total pasivos corrientes		2,129	1,196
CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO	11	539	-
DIVIDENDOS POR PAGAR		86	86
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO		84	46
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	12		
Capital social		59	59
Reserva legal		30	16
Utilidades retenidas		1,395	387
Patrimonio de los accionistas		1,484	462
TOTAL		4,322	1,790

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

Jacob Benítez
Contador

MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	13	9,989	6,365
COSTO DE VENTAS	13	6,144	4,423
MARGEN BRUTO		3,845	1,942
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	13	2,106	1,323
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,739	619
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados	13	50	
Gastos financieros		10	3
Intereses ganados		(2)	(4)
Otros gastos, neto		67	5
Total		125	4
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,614	615
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	242	92
Impuesto a la renta	9	350	136
Total		592	228
UTILIDAD NETA		1,022	387

Ver notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

Rafael Ruales
Representante Legal

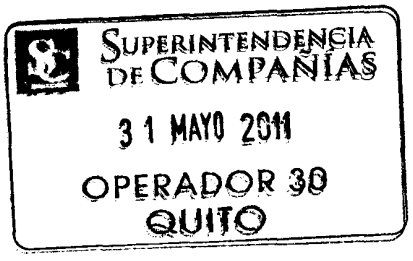
Jacob Benítez
Contador

MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre del 2008	59	6	96	161
Utilidad neta			387	387
Dividendos declarados			(86)	(86)
Transferencia	—	10	(10)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2009	59	16	387	462
Utilidad neta			1,022	1,022
Transferencia	—	14	(14)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2010	59	30	1,395	1,484

Ver notas a los estados financieros



Rafael Ruales
Representante Legal

Jacob Benítez
Contador

MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	8,591	6,727
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(7,632)	(6,431)
Intereses y comisiones pagadas	(50)	(3)
Intereses ganados	2	4
Participación a trabajadores	(92)	(23)
Impuesto a la renta, neto de recuperaciones	(168)	(19)
Otros gastos, neto	(78)	(5)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	573	250
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(240)	(262)
Precio de venta de propiedades y equipos	15	
Adquisición de otros activos	(63)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(288)	(262)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos de compañías relacionadas y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(58)	-
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	227	(12)
Saldos al comienzo del año	116	128
SALDOS AL FIN DEL AÑO	343	116

(Continúa...)

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

MILDEPORTES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,022	387
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	45	18
Ganancia en venta de propiedades y equipos	(1)	
Provisiones para jubilación y desahucio	38	18
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(379)	(58)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(1,019)	420
Inventarios	(714)	(321)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	84	368
Cuentas por pagar	818	145
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	54	(925)
Participación a trabajadores	150	69
Impuesto a la renta	182	65
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	293	64
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	573	250
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Reclasificación de cuentas por pagar corrientes a compañías relacionadas a cuentas por pagar a largo plazo	507	-
Dividendos declarados y no pagados	-	86
Compras a crédito de propiedades y equipos	33	-

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

Ver notas a los estados financieros

Rafael Ruales
Representante Legal

Jacob Benítez
Contador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

1. OPERACIONES

Mildeportes S.A. está constituida en Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos para la práctica de diversas disciplinas deportivas. La Compañía fue constituida el 2 de octubre del 2006 y empezó sus operaciones comerciales en febrero de 2007. Actualmente, la Compañía vende principalmente productos de las marcas Puma y Oakley, a través de sus locales y al por mayor.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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. Dichas políticas 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:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. 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, muebles y enseres, maquinaria y equipo y equipos diversos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

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.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes minoristas y mayoristas	491	259
Tarjetas de crédito	90	61
Otros	281	163
Provisión para cuentas dudosas	(3)	(3)
Total	859	480

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Superdeporte S.A.	935	54
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	166	92
Detalmix Cía. Ltda.	128	81
Teleshop Cía. Ltda.	36	13
Otros	13	19
Total	1,278	259

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Accesorios	177	229
Zapatos	158	190
Ropa	62	68
Material POP y suministros	11	9
Importaciones en tránsito y depósito comercial	813	11
Total	1,221	507

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	304	60
Adquisiciones	273	262
Ventas	(14)	
Depreciación	(45)	(18)
Saldos netos al fin del año	518	304

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	755	133
Proveedores nacionales	311	82
Total	1,066	215

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	92	23
Provisión del año	242	92
Pagos efectuados	(92)	(23)
Saldos al fin del año	242	92

9. 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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,372	523
Gastos no deducibles	28	20
Utilidad gravable	1,400	543
Impuesto a la renta cargado a resultados	350	136

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	65	(86)
Provisión del año	350	136
Pagos efectuados	(168)	(71)
Recuperación de crédito tributario de años anteriores		52
Transferencia a crédito tributario de años anteriores	____	34
Saldos al fin del año	247	65

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	135	
Retenciones de impuesto a la renta	22	10
Beneficios sociales	10	5
Retenciones de Impuesto al valor agregado - IVA	5	2
Otras cuentas por pagar	259	121
Total	431	138

11. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Constituyen cuentas por pagar que fueron reclasificadas a largo plazo en el año 2010, en función de un acuerdo firmado en dicho año. Estas cuentas generan una tasa de interés equivalente a la tasa referencial del Banco Central del Ecuador (8.94% al 31 de diciembre del 2010).

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	330
Deportes y Recreación FICCHUR Cía. Ltda.	129
Mixdeportivo Cía. Ltda.	80
Total	539

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 59,000 acciones de US$1 valor nominal unitario.

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.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	5,301	3,745
Compras	598	1,621
Gastos de administración y ventas	168	225
Intereses pagados	50	-

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO