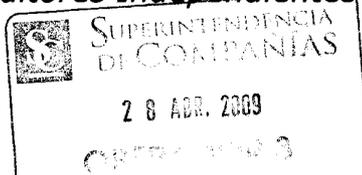


Archivo general
P

156447

Mildeportes S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe
de Revisión de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Mildeportes S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Mildeportes S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos 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 nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Mildeportes S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se menciona con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas para su desarrollo económico, las cuales no permiten en la actualidad, establecer eventuales implicaciones en el futuro de la economía nacional.


Marzo 20, 2009
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

MILDEPORTES S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		128	12
Cuentas por cobrar comerciales	3	422	347
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	530	25
Inventarios	5	335	606
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>492</u>	<u>269</u>
Total activos corrientes		<u>1,907</u>	<u>1,259</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO		<u>60</u>	<u>15</u>
TOTAL		<u>1,967</u>	<u>1,274</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		70	42
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	1,611	1,091
Participación a trabajadores	8	23	15
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>74</u>	<u>40</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,778</u>	<u>1,188</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		<u>28</u>	<u>21</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	10		
Capital social		59	1
Reserva legal		6	
Utilidades retenidas		<u>96</u>	<u>64</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>161</u>	<u>65</u>
TOTAL		<u>1,967</u>	<u>1,274</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Ruales
Representante Legal



Roberto Vargas
Contador

MILDEPORTES S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

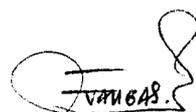
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS	11	5,287	4,062
COSTO DE VENTAS	11	<u>4,301</u>	<u>3,410</u>
MARGEN BRUTO		986	652
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	11	<u>827</u>	<u>549</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		159	103
OTROS GASTOS, NETO		<u>8</u>	<u>5</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>151</u>	<u>98</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	23	15
Impuesto a la renta	9	<u>32</u>	<u>19</u>
Total		<u>55</u>	<u>34</u>
UTILIDAD NETA		<u>96</u>	<u>64</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Ruales
Representante Legal



Roberto Vargas
Contador

MILDEPORTES S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1			1
Utilidad neta	—	—	64	64
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1		64	65
Utilidad neta			96	96
Transferencia		6	(6)	
Capitalización	58	—	(58)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	59	6	96	161

Ver notas a los estados financieros



Rafael Ruales
Representante Legal



Roberto Vargas
Contador

MILDEPORTES S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	4,679	1,434
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(4,428)	(1,331)
Participación a trabajadores	(15)	2
Impuesto a la renta	(66)	(71)
Otros gastos, neto	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>167</u>	<u>29</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(51)</u>	<u>(17)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	116	12
Comienzo del año	<u>12</u>	<u>—</u>
FIN DEL AÑO	<u>128</u>	<u>12</u>

(Continúa...)

MILDEPORTES S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	96	64
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	6	2
Provisión para jubilación	7	21
Provisión para cuentas dudosas		2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(75)	(349)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(1,200)	(2,279)
Inventarios	271	(606)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(189)	(212)
Cuentas por pagar	28	42
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,215	3,345
Participación a trabajadores	8	17
Impuesto a la renta	(34)	(55)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>34</u>	<u>37</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>167</u>	<u>29</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas, Nota 11	<u>695</u>	<u>2,254</u>

Ver notas a los estados financieros



Rafael Ruales
Representante Legal



Roberto Vargas
Contador

MILDEPORTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES

Mildeportes S.A. es una compañía 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.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han generado un deterioro en la economía del Ecuador, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones en el futuro de la economía nacional. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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:

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 los 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 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.

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.

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

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	424	349
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>422</u>	<u>347</u>

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Detalmix Cía. Ltda.	230	
Superdeporte Cía. Ltda.	197	
Rayax Overseas Investment Corp.	41	
Mixdeportivo Cía. Ltda.	41	
Teleshop Cía. Ltda.	16	22
Otros	<u>5</u>	<u>3</u>
Total	<u>530</u>	<u>25</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Accesorios	154	462
Ropa	76	69
Zapatos	94	64
Material POP y suministros	3	7
Importaciones en tránsito	<u>8</u>	<u>4</u>
Total	<u>335</u>	<u>606</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a empleados	219	86
Impuesto al Valor Agregado - IVA	168	126
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Nota 9)	86	52
Otras cuentas por cobrar	<u>19</u>	<u>5</u>
Total	<u>492</u>	<u>269</u>

7. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	1,295	183
Deportes y Recreaciones Ficchur Cía. Ltda.	141	256
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	113	
Inmobiliaria Investa S.A.	34	
Rayax Overseas Investment Corp.		652
Otros	<u>28</u>	<u> </u>
Total	<u>1,611</u>	<u>1,091</u>

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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15	
Provisión del año	23	15
Pagos efectuados	<u>(15)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>23</u>	<u>15</u>

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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	128	83
Gastos no deducibles	1	
Ingresos exentos	<u> </u>	<u>(3)</u>
Utilidad gravable	<u>129</u>	<u>80</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>32</u>	<u>19</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(52)	
Provisión del año	32	19
Pagos efectuados	<u>(66)</u>	<u>(71)</u>
Saldos al fin del año (Nota 6)	<u>(86)</u>	<u>(52)</u>

Están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2006 al 2008.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 59,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (800 acciones en el año 2007).

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.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>3,634</u>	<u>3,021</u>
Compras	<u>3,209</u>	<u>3,445</u>
Gastos de administración y ventas	<u>157</u>	<u>134</u>

Compensación de Saldos entre Compañías Relacionadas - Conforme lo establecido en convenios suscritos entre Mildeportes S.A. y sus compañías relacionadas, la Compañía efectuó la compensación de ciertos saldos por cobrar y pagar mantenidos con relacionadas.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
