

Deloitte.

Archivo general
#

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

Abril 29, 2009

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 53193.

Atentamente,



David Liger
Gerente de Auditoría



Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.

*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 Socios de
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.:

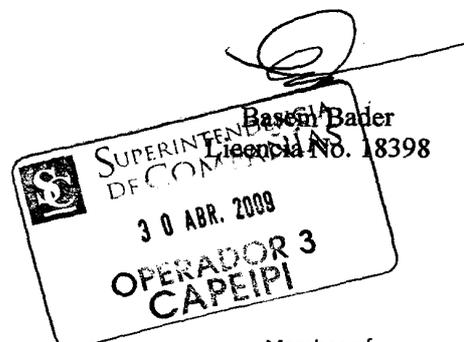
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad 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 Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda., 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



Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

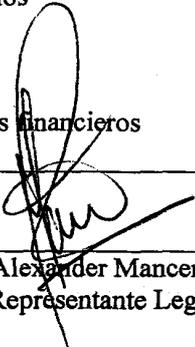
(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		52	119
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,022	1,011
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	9,909	4,846
Inventarios	5	1,402	1,166
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	671	467
Total activos corrientes		<u>13,056</u>	<u>7,609</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO		<u>177</u>	<u>23</u>
TOTAL		<u>13,233</u>	<u>7,632</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		150	
Obligaciones por pagar a bancos	7	400	1,500
Cuentas por pagar	8	755	441
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	10,675	4,541
Participación a trabajadores	10	16	48
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		214	220
Total pasivos corrientes		<u>12,210</u>	<u>6,750</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		<u>121</u>	<u>45</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	12	400	400
Reserva legal		14	4
Utilidades retenidas		488	433
Patrimonio de los socios		<u>902</u>	<u>837</u>
TOTAL		<u>13,233</u>	<u>7,632</u>

Ver notas a los estados financieros


Alexander Mancero
Representante Legal


Andrés Santana
Contador

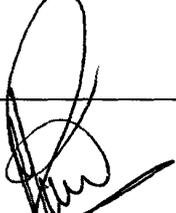
DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

**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	13	15,889	19,855
COSTO DE VENTAS	13	<u>12,845</u>	<u>16,698</u>
MARGEN BRUTO		3,044	3,157
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	13	<u>2,829</u>	<u>2,782</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		215	375
OTROS GASTOS, NETO	13	<u>107</u>	<u>52</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>108</u>	<u>323</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	16	48
Impuesto a la renta	11	<u>27</u>	<u>79</u>
Total		<u>43</u>	<u>127</u>
UTILIDAD NETA		<u>65</u>	<u>196</u>

Ver notas a los estados financieros


Alexander Mancero
Representante Legal


Andrés Santana
Contador

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
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	400	3	238	641
Utilidad neta			196	196
Transferencia	—	1	(1)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	400	4	433	837
Utilidad neta			65	65
Transferencia	—	10	(10)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>400</u>	<u>14</u>	<u>488</u>	<u>902</u>

Ver notas a los estados financieros


Alexander Mancero
Representante Legal


Andrés Santana
Contador

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

**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 (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	21,228	4,398
Pagado a proveedores y compañías relacionadas	(19,798)	(5,395)
Intereses pagados	(88)	(7)
Participación trabajadores	(48)	
Impuesto a la renta	(204)	(315)
Otros gastos, neto	<u>(36)</u>	<u>(23)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,054</u>	<u>(1,342)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(171)	(31)
Precio de venta de propiedades y equipos	<u> </u>	<u>6</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(171)</u>	<u>(25)</u>
FLUJO DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (pago) de sobregiros bancarios	150	(26)
Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos	(1,100)	<u>1,500</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(950)</u>	<u>1,474</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(67)	107
Comienzo del año	<u>119</u>	<u>12</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>52</u></u>	<u><u>119</u></u>

(Continúa...)

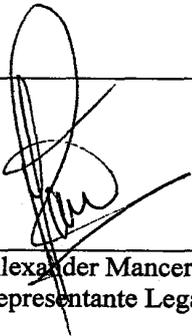
DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CIA. LTDA.

**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 (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	65	196
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	17	9
Provisión para cuentas dudosas	22	10
Provisión para jubilación	76	45
Utilidad en venta de propiedades y equipos		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	33	(839)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(6,081)	(14,618)
Inventarios	(236)	(881)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(27)	(194)
Cuentas por pagar	314	414
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7,086	14,497
Participación a trabajadores	(32)	48
Impuesto a la renta	(177)	(236)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(6)	207
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>1,054</u>	 <u>(1,342)</u>
 TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas, Nota 13	<u>952</u>	<u>14,512</u>

Ver notas a los estados financieros



Alexander Mancero
Representante Legal



Andrés Santana
Contador

DEPORTES Y RECREACIÓN FICCHUR CÍA. LTDA.

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

1. OPERACIONES

Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. es una compañía constituida en Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de accesorios y ropa deportiva.

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 - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobra 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 promedio que no excede a los valores de mercado. 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 muebles y enseres, equipos diversos e instalaciones y adecuaciones 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	1,066	1,033
Provisión para cuentas dudosas	<u>(44)</u>	<u>(22)</u>
Total	<u>1,022</u>	<u>1,011</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)	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	8,571	3,205
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	932	727
Mildeportes S.A.	141	256
Confecciones Kamerino	109	5
Detalmix Cía. Ltda.	34	249
Teleshop Cía. Ltda.		44
Superdeporte Cía. Ltda.		284
Otras	<u>122</u>	<u>76</u>
Total	<u>9,909</u>	<u>4,846</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	494	393
Accesorios	451	333
Ropa	153	289
Material POP	78	92
Suministros	46	47
Importaciones en tránsito	<u>180</u>	<u>12</u>
Total	<u>1,402</u>	<u>1,166</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)	
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Nota 11)	413	236
Cuentas por cobrar a empleados	128	135
Anticipos a proveedores	71	83
Otras cuentas por cobrar	<u>59</u>	<u>13</u>
Total	<u>671</u>	<u>467</u>

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Corresponde a obligaciones por pagar a bancos locales con vencimiento en febrero del 2009 (hasta mayo del 2008 para el año 2007) y que devengan una tasa de interés nominal anual del 9.29% (del 11% en el año 2007).

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	447	349
Proveedores del exterior	<u>308</u>	<u>92</u>
Total	<u>755</u>	<u>441</u>

9. 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)	
Madrigal Sports MASOT Cía. Ltda.	4,910	4,518
Superdeporte Cía. Ltda.	4,846	
Equinox S.A.	649	
Worldsport Cía. Ltda.	92	5
Teleshop Cía. Ltda.	73	
Otras	<u>105</u>	<u>18</u>
Total	<u>10,675</u>	<u>4,541</u>

10. 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	48	4
Provisión del año	16	48
Pagos efectuados	<u>(48)</u>	<u>(4)</u>
Saldos al fin del año	<u>16</u>	<u>48</u>

11. 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 socios 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	92	274
Gastos no deducibles	50	40
Ajustes	<u>(32)</u>	
Utilidad gravable	<u>110</u>	<u>314</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>27</u>	<u>79</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	(236)	
Provisión del año	27	79
Pagos efectuados	<u>(204)</u>	<u>(315)</u>
Saldos al fin del año (Nota 6)	<u>(413)</u>	<u>(236)</u>

Están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2005 al 2008.

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 400,000 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.

13. 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>12,760</u>	<u>16,384</u>
Compras	<u>8,040</u>	<u>14,299</u>
Gastos de operación	<u>1,158</u>	<u>1,302</u>
Otros ingresos	<u>8</u>	<u>244</u>

Compensación de Saldos entre Compañías Relacionadas - Conforme lo establecido en convenios suscritos entre Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda. y sus compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía efectuó la compensación de ciertos saldos por cobrar y pagar mantenidos con relacionadas.

14. 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.
