

# Deloitte.

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/ec

54772

Abril 28, 2010

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Detalmix Cía. Ltda. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 54772.

Atentamente,

Santiago Sánchez  
Senior Manager



# **Detalmix Cía. Ltda.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe  
de los Auditores Independientes*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Detalmix Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Detalmix Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios 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 de la Compañía 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. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. 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 importantes, la posición financiera de Detalmix Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, 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.

Quito, Marzo 19, 2010  
Registro No. 019

Basem Bader  
Licencia No. 18398

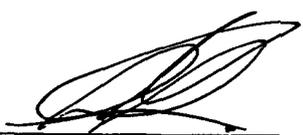
**DETALMIX CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		346	138
Cuentas por cobrar comerciales	3	150	101
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	1	318
Inventarios	5	388	269
Otras cuentas por cobrar	6	95	100
Total activos corrientes		<u>980</u>	<u>926</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>	7		
Instalaciones y adecuaciones		424	562
Muebles y enseres		77	71
Equipos de computación		45	50
Equipos diversos		62	67
Total		608	750
Menos depreciación acumulada		<u>328</u>	<u>374</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>280</u>	<u>376</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<u>47</u>	<u>100</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,307</u>	<u>1,402</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS SOCIOS**

	<b>Notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar		15	17
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	865	1,006
Participación a trabajadores	10	5	6
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>69</u>	<u>49</u>
Total pasivos corrientes		<u>954</u>	<u>1,078</u>
DIVIDENDOS POR PAGAR		<u>36</u>	<u>-</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		<u>3</u>	<u>3</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
	13		
Capital social		275	275
Reserva legal		8	6
Utilidades retenidas		<u>31</u>	<u>40</u>
Patrimonio de los socios		<u>314</u>	<u>321</u>
TOTAL		<u>1,307</u>	<u>1,402</u>

---

  
\_\_\_\_\_  
William Marinango  
Contador

**DETALMIX CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

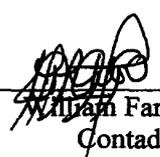
	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
INGRESOS:	14		
Ventas		2,213	1,573
Administración de locales y promoción de marca		<u>112</u>	<u>300</u>
Total		2,325	1,873
COSTO DE VENTAS	14	<u>1,223</u>	<u>851</u>
MARGEN BRUTO		1,102	1,022
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	14	<u>963</u>	<u>882</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>139</u>	<u>140</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO:			
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito		83	52
Gastos financieros		26	28
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(18)</u>	<u>5</u>
Total		<u>91</u>	<u>85</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>48</u>	<u>55</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	5	6
Impuesto a la renta	11	<u>14</u>	<u>10</u>
Total		<u>19</u>	<u>16</u>
UTILIDAD NETA		<u>29</u>	<u>39</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

---

  
William Farinango  
Contador

**DETALMIX CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2007	275	5	2	282
Utilidad neta			39	39
Transferencia	—	<u>1</u>	<u>(1)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	275	6	40	321
Utilidad neta			29	29
Transferencia		2	(2)	
Dividendos declarados	—	—	<u>(36)</u>	<u>(36)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>275</u>	<u>8</u>	<u>31</u>	<u>314</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

---

  
William Farinango  
Contador

**DETALMIX CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	2,426	1,880
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(2,024)	(1,728)
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito	(83)	(52)
Gastos financieros	(26)	(28)
Participación a trabajadores	(6)	(5)
Impuesto a la renta	(29)	(24)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>6</u>	<u>(5)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>264</u>	<u>38</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(282)	(3)
Precio de venta de propiedades y equipos	222	
Disminución de otros activos	<u>4</u>	<u>3</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(56)</u>	<u>-</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	208	38
Saldos al comienzo del año	<u>138</u>	<u>100</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b><u>346</u></b>	<b><u>138</u></b>

(Continúa...)

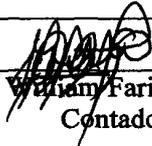
**DETALMIX CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	29	39
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	89	101
Amortización de otros activos	49	20
Baja de propiedades y equipos	79	45
Utilidad en venta de propiedades y equipos	(12)	
Provisión para cuentas dudosas y otras cuentas por cobrar	22	1
Provisión para jubilación		1
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(54)	7
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	317	(384)
Inventarios	(119)	148
Otras cuentas por cobrar	3	41
Cuentas por pagar	(2)	(13)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(141)	53
Participación a trabajadores	(1)	1
Impuesto a la renta	(15)	(9)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>20</u>	<u>(13)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>264</u></b>	<b><u>38</u></b>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas (Nota 14)	<u>-</u>	<u>136</u>
Dividendos declarados y no pagados	<u>36</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
William Farinango  
Contador

## **DETALMIX CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

#### **1. OPERACIONES**

Detalmix Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios a través de sus locales comerciales denominados The Athlete's Foot y Xploit.

#### **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, las cuales son 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:

**Ventas y Costos 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.

**Ingresos por Administración de Locales y Promoción de Marca** - Son reconocidos en resultados en el período en que se realiza.

**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.

**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 y equipos diversos, 3 para equipos de computación, y para las instalaciones y adecuaciones de acuerdo al contrato de concesión de locales. 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.

***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>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	159	106
Clientes minoristas y otros	6	5
Provisión para cuentas dudosas	<u>(15)</u>	<u>(10)</u>
Total	<u>150</u>	<u>101</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.		304
Otras	<u>1</u>	<u>14</u>
Total	<u>1</u>	<u>318</u>

### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	241	207
Ropa	72	20
Accesorios	57	37
Suministros	<u>18</u>	<u>5</u>
Total	<u>388</u>	<u>269</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Nota 11)	45	30
Impuesto al Valor Agregado - IVA	38	41
Otras cuentas por cobrar	29	29
Provisión para otras cuentas dudosas	<u>(17)</u>	—
Total	<u>95</u>	<u>100</u>

***Provisión para Otras Cuentas Dudosas*** - Constituye una provisión relacionada con las posibles pérdidas en la recuperación de cuentas por cobrar a empleados y ex-empleados, registrada en función de situaciones conocidas durante el año 2009.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	376	519
Adquisiciones	282	3
Ventas y retiros	<u>(289)</u>	<u>(45)</u>
Depreciación	<u>(89)</u>	<u>(101)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>280</u>	<u>376</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Concesiones de locales comerciales	196	199
Garantías	—	<u>1</u>
Total	<u>196</u>	<u>200</u>
Amortización acumulada	<u>(149)</u>	<u>(100)</u>
Total	<u>47</u>	<u>100</u>

## 9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Madrigal Sport Masot Cía. Ltda.	365	550
Mixdeportivo Cía. Ltda.	273	45
Mundo Deportivo Medeport S.A.	87	79
Mildeportes S.A.	81	230
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	3	34
Otras	<u>56</u>	<u>68</u>
Total	<u>865</u>	<u>1,006</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>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6	5
Provisión del año	5	6
Pagos efectuados	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Saldos al fin del año	<u>5</u>	<u>6</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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios 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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	43	49
Amortización de pérdidas tributarias	(18)	(12)
Gastos no deducibles y otras partidas, neto	<u>29</u>	<u>2</u>
Utilidad gravable	<u>54</u>	<u>39</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>14</u>	<u>10</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$59 mil (US\$77 mil en el año 2008).

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(30)	(21)
Provisión del año	14	10
Pagos efectuados	(29)	(24)
Recuperación de reclamos por pago indebido	—	<u>5</u>
Saldos al fin del año (Nota 6)	<u>(45)</u>	<u>(30)</u>

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2006 al 2009.

## 12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	14	13
Retenciones de impuesto a la renta	7	6
Otras cuentas por pagar	<u>48</u>	<u>30</u>
Total	<u>69</u>	<u>49</u>

### 13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 275,300 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.

### 14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos	<u>112</u>	<u>300</u>
Compras	<u>1,332</u>	<u>705</u>
Gastos	<u>328</u>	<u>320</u>

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

### 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 19 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.