

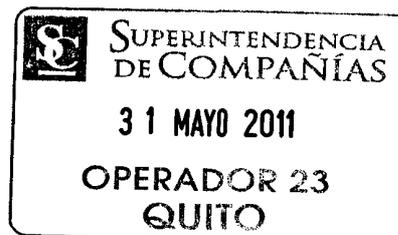
Deloitte.

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

Detalmix Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 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 2010 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 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 determinar 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.

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

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.



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Detalmix Cía. Ltda. 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.

Silvina Touche

Quito, Abril 15, 2011
Registro No. 019



Basem Bader

Basem Bader
Licencia No. 18398

DETALMIX CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

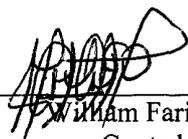
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		473	346
Cuentas por cobrar comerciales	3	206	150
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	8	1
Inventarios	5	436	388
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>28</u>	<u>95</u>
Total activos corrientes		<u>1,151</u>	<u>980</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
Instalaciones y adecuaciones		612	424
Muebles y enseres		79	77
Equipos de computación		52	45
Equipos diversos		<u>65</u>	<u>62</u>
Total		808	608
Menos depreciación acumulada		<u>381</u>	<u>328</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>427</u>	<u>280</u>
OTROS ACTIVOS		<u>77</u>	<u>47</u>
TOTAL		<u>1,655</u>	<u>1,307</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		51	15
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	655	865
Participación a trabajadores	9	51	5
Impuesto a la renta	10	1	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>117</u>	<u>69</u>
Total pasivos corrientes		<u>875</u>	<u>954</u>
CUENTA POR PAGAR A COMPAÑÍA RELACIONADA A LARGO PLAZO			
	12	<u>210</u>	<u>-</u>
DIVIDENDOS POR PAGAR			
		<u>36</u>	<u>36</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN			
		<u>3</u>	<u>3</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	13		
Capital social		275	275
Reserva legal		12	8
Utilidades retenidas		<u>244</u>	<u>31</u>
Patrimonio de los socios		<u>531</u>	<u>314</u>
TOTAL			
		<u>1,655</u>	<u>1,307</u>


William Farinango
Contador

DETALMIX CÍA. LTDA.

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

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS:	14		
Ventas		2,548	2,213
Administración de locales y promoción de marca		<u>8</u>	<u>112</u>
Total		<u>2,556</u>	<u>2,325</u>
COSTO DE VENTAS	14	<u>1,358</u>	<u>1,223</u>
MARGEN BRUTO		1,198	1,102
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	14	<u>831</u>	<u>1,046</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>367</u>	<u>56</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(4)	(26)
Intereses pagados	14	(24)	
Otros ingresos, neto		<u>1</u>	<u>18</u>
Total		<u>(27)</u>	<u>(8)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>340</u>	<u>48</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	51	5
Impuesto a la renta	10	<u>72</u>	<u>14</u>
Total		<u>123</u>	<u>19</u>
UTILIDAD NETA		<u>217</u>	<u>29</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 2010**

	<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 2008	275	6	40	321
Utilidad neta			29	29
Transferencia		2	(2)	
Dividendos declarados	—	—	(36)	(36)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	275	8	31	314
Utilidad neta			217	217
Transferencia	—	4	(4)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>275</u>	<u>12</u>	<u>244</u>	<u>531</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 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,496	2,426
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(2,052)	(2,107)
Gastos financieros	(28)	(26)
Participación a trabajadores	(5)	(6)
Impuesto a la renta	(26)	(29)
Otros ingresos, neto	<u> </u>	<u> 6</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u> 385</u>	<u> 264</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(204)	(282)
Precio de venta de propiedades y equipos	2	222
Adquisición de otros activos	(56)	
Disminución de otros activos	<u> </u>	<u> 4</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u> (258)</u>	<u> (56)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	127	208
SalDOS al comienzo del año	<u> 346</u>	<u> 138</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u> 473</u>	<u> 346</u>

(Continúa...)

DETALMIX CÍA. LTDA.

**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	217	29
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	56	89
Amortización de otros activos	26	49
Baja de propiedades y equipos		79
Ganancia en venta de propiedades y equipos	(1)	(12)
Provisión para cuentas dudosas y otras cuentas por cobrar	7	22
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(60)	(54)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(7)	317
Inventarios	(48)	(119)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	19	3
Cuentas por pagar	36	(2)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(141)
Participación a trabajadores	46	(1)
Impuesto a la renta	46	(15)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>48</u>	<u>20</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN

385 264

TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE
EFECTIVO:

Reclasificación de cuentas por pagar corrientes a compañías relacionadas a cuentas por pagar a largo plazo	<u>273</u>	<u>-</u>
Dividendos declarados y no pagados	<u>-</u>	<u>36</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Corral Jiménez
Representante Legal


William Farinango
Contador

- 7 -

DETALMIX CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Detalmix Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador desde el 9 de enero de 1998 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 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 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 o arriendo 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.

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,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	219	159
Clientes minoristas y otros	6	6
Provisión para cuentas dudosas	<u>(19)</u>	<u>(15)</u>
Total	<u>206</u>	<u>150</u>

Durante el año 2010 y 2009, la Compañía registró en los resultados del año US\$4 mil y US\$5 mil por concepto de provisión para cuentas dudosas, respectivamente.

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Confecciones Kamerino PO. DI. UN. Cía. Ltda.	7	
Otras	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>8</u>	<u>1</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	239	241
Ropa	92	72
Accesorios	86	57
Suministros	<u>19</u>	<u>18</u>
Total	<u>436</u>	<u>388</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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Nota 10)		45
Impuesto al Valor Agregado - IVA		38
Arriendos pagados por anticipado	22	
Otras cuentas por cobrar	26	29
Provisión para otras cuentas dudosas	<u>(20)</u>	<u>(17)</u>
Total	<u>28</u>	<u>95</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.

Arriendos Anticipados - Constituyen anticipos entregados a su compañía relacionada Inmobiliaria Investa S.A. por los arriendos de ciertos locales comerciales.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	280	376
Adquisiciones	204	282
Ventas y retiros	(1)	(289)
Depreciación	<u>(56)</u>	<u>(89)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>427</u>	<u>280</u>

8. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mundo Deportivo Medeport S.A.	202	87
Mildeportes S.A.	128	81
Madrigal Sport Masot Cía. Ltda.	151	365
Mixdeportivo Cía. Ltda.	60	273
Deportes y Recreación FICCHUR Cía. Ltda.	56	3
Otras	<u>58</u>	<u>56</u>
Total	<u>655</u>	<u>865</u>

9. 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5	6
Provisión del año	51	5
Pagos efectuados	<u>(5)</u>	<u>(6)</u>
Saldos al fin del año	<u>51</u>	<u>5</u>

10. 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 socios nacionales o extranjeros no se encontraban 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	289	43
Amortización de pérdidas tributarias		(18)
Gastos no deducibles	28	45
Otras partidas	<u>(29)</u>	<u>(16)</u>
Utilidad gravable	<u>288</u>	<u>54</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>72</u>	<u>14</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no mantiene saldos de pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(45)	(30)
Provisión del año	72	14
Pagos efectuados	<u>(26)</u>	<u>(29)</u>
Saldos al fin del año (Nota 6 para el año 2009)	<u>1</u>	<u>(45)</u>

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.

11. 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	6	4
Retenciones de impuesto a la renta	10	7
Impuesto al Valor Agregado - IVA	23	
Regalías por pagar	17	10
Otras cuentas por pagar	<u>61</u>	<u>48</u>
Total	<u>117</u>	<u>69</u>

12. CUENTA POR PAGAR A COMPAÑÍA RELACIONADA A LARGO PLAZO

Constituye una cuenta por pagar a Mixdeportivo Cía. Ltda., la cual fue reclasificada a largo plazo en el año 2010, en función del acuerdo firmado en dicho año. Esta cuenta genera una tasa de interés equivalente a la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador (8.94% al 31 de diciembre de 2010).

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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos	<u>8</u>	<u>112</u>
Compras	<u>1,389</u>	<u>1,332</u>
Gastos	<u>301</u>	<u>328</u>
Intereses pagados	<u>24</u>	<u>-</u>

15. 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.
