

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Detalmix Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Detalmix Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 Detalmix Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.

  
Marzo 28, 2008  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No. 18398



**DETALMIX CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		100	62
Cuentas por cobrar comerciales	3	109	115
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		70	
Inventarios	4, 11	417	469
Otras cuentas por cobrar	5	<u>118</u>	<u>91</u>
Total activos corrientes		<u>814</u>	<u>737</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6		
Instalaciones y adecuaciones		661	556
Muebles y enseres		75	75
Equipos de computación		47	39
Equipos diversos		<u>68</u>	<u>83</u>
Total		851	753
Menos depreciación acumulada		<u>332</u>	<u>274</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>519</u>	<u>479</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>123</u>	<u>237</u>
TOTAL		<u>1,456</u>	<u>1,453</u>

Ver notas a los estados financieros

---

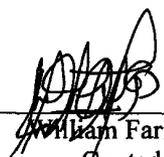
  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS SOCIOS**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios			7
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo			16
Cuentas por pagar		30	77
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	1,089	1,064
Participación a empleados		5	10
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>48</u>	<u>25</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,172</u>	<u>1,199</u>
<b>PROVISION PARA JUBILACION</b>			
		<u>2</u>	<u>2</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social	9	275	275
Reserva legal		5	2
Utilidad retenidas (déficit acumulado)		<u>2</u>	<u>(25)</u>
Patrimonio de los socios		<u>282</u>	<u>252</u>
<b>TOTAL</b>			
		<u>1,456</u>	<u>1,453</u>

---

  
William Farinango  
Contador

**DETALMIX CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS DE OPERACION	10	2,336	2,258
COSTOS DE OPERACION	10	<u>1,072</u>	<u>1,086</u>
MARGEN BRUTO		1,264	1,172
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	10	<u>1,063</u>	<u>971</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>201</u>	<u>201</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Gastos financieros		167	118
Otros ingresos, neto		<u>(11)</u>	<u>(4)</u>
Total		<u>156</u>	<u>114</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>45</u>	<u>87</u>
MENOS:			
Participación a empleados		5	10
Impuesto a la renta		<u>10</u>	<u>15</u>
Total		<u>15</u>	<u>25</u>
UTILIDAD NETA		<u>30</u>	<u>62</u>

Ver notas a los estados financieros

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

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

**DETALMIX CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	275	1	(86)	190
Utilidad neta			62	62
Transferencia	—	<u>1</u>	<u>(1)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2006	275	2	(25)	252
Utilidad neta			30	30
Transferencia	—	<u>3</u>	<u>(3)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>275</u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>282</u>

Ver notas a los estados financieros

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

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

**DETALMIX CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	2,340	2,223
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(1,967)	(1,971)
Gastos financieros	(167)	(114)
Participación a trabajadores	(10)	(5)
Impuesto a la renta	(10)	(11)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>11</u>	<u>(3)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>197</u>	<u>119</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos	(184)	(219)
Precio de venta de propiedades y equipos	48	28
Disminución de otros activos	<u>—</u>	<u>13</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(136)</u>	<u>(178)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento (disminución) de sobregiros bancarios	(7)	7
Pago de vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	<u>(16)</u>	<u>(18)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(23)</u>	<u>(11)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	38	(70)
Comienzo del año	<u>62</u>	<u>132</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>100</u></u>	<u><u>62</u></u>

(Continúa...)

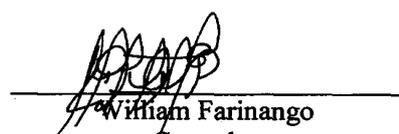
**DETALMIX CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	30	62
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	96	80
Amortización de otros activos	21	26
Utilidad en venta de propiedades y equipos		(3)
Provisión para cuentas dudosas	2	(1)
Provisión para jubilación		2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	4	(35)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(72)	526
Inventarios	52	(37)
Otras cuentas por cobrar	(27)	(21)
Cuentas por pagar	(47)	(9)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	120	(494)
Participación a empleados	(5)	5
Impuesto a la renta		4
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>23</u>	<u>14</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>197</u>	<u>119</u>
TRANSACCION QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas, Nota 10	<u>95</u>	<u>526</u>
Ver notas a los estados financieros		

  
Fernando Corral Jiménez  
Representante Legal

  
William Farinango  
Contador

## **DETALMIX CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **1. OPERACIONES**

Detalmix Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios.

#### **2. POLITICAS 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:

**Ingresos y Costos de Operación** - Los ingresos y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza.

**Valuación de Inventarios** - Al costo promedio que no excede a los valores de mercado.

**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 las instalaciones y adecuaciones de acuerdo al contrato de concesión.

**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.

**Provisión para Participación a Empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Esta provisión es registrada en los resultados del año.

**Provisión para 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. Esta provisión es registrada 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 2006, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2007.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	112	117
Clientes minoristas y otros	6	5
Provisión para cuentas dudosas	<u>(9)</u>	<u>(7)</u>
Total	<u>109</u>	<u>115</u>

### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	280	301
Ropa	75	102
Accesorios	55	57
Suministros	<u>7</u>	<u>9</u>
Total	<u>417</u>	<u>469</u>

## 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	74	70
Otras cuentas por cobrar	<u>44</u>	<u>21</u>
Total	<u>118</u>	<u>91</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	479	365
Adquisiciones	184	219
Ventas y/o retiros	(48)	(25)
Depreciación	<u>(96)</u>	<u>(80)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>519</u>	<u>479</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Concesiones de locales comerciales	235	308
Garantías	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>239</u>	<u>312</u>
Amortización acumulada	<u>(116)</u>	<u>(75)</u>
Total	<u>123</u>	<u>237</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Madrigal Sport Masot Cía. Ltda.	777	888
Deportes y Recreaciones Ficchur Cía. Ltda.	249	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.		136
Otras	<u>63</u>	<u>40</u>
Total	<u>1,089</u>	<u>1,064</u>

## 9. 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 por lo menos el 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.

## 10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2007 y 2006, se desglosan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por uso de nombre comercial	<u>480</u>	<u>395</u>
Compras	<u>1,078</u>	<u>1,159</u>
Gastos	<u>506</u>	<u>243</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 2007 y 2006, la Compañía efectuó la compensación de ciertos saldos por cobrar y pagar mantenidos con relacionadas.

## **11. GARANTIA**

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía ha entregado mercadería por US\$113 mil en garantía de obligaciones por pagar propias.

## **12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 28 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---