

54774

Archivo general 54774
P

Mixdeportivo 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
Mixdeportivo Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Mixdeportivo 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 Mixdeportivo 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.

Deloitte Touche

Marzo 20, 2009
Registro No. 019



MIXDEPORTIVO 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		97	100
Cuentas por cobrar comerciales	3	104	106
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		83	
Inventarios	4	302	370
Otras cuentas por cobrar	5	<u>141</u>	<u>85</u>
Total activos corrientes		<u>727</u>	<u>661</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>356</u>	<u>402</u>
TOTAL		<u>1,083</u>	<u>1,063</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		51	24
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	744	763
Participación a trabajadores		2	9
Impuesto a la renta	8		1
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>22</u>	<u>16</u>
Total pasivos corrientes		<u>819</u>	<u>813</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	9	180	180
Aportes para futuras capitalizaciones		34	34
Reserva legal		3	1
Utilidades retenidas		<u>47</u>	<u>35</u>
Patrimonio de los socios		<u>264</u>	<u>250</u>
TOTAL		<u>1,083</u>	<u>1,063</u>

Ver notas a los estados financieros




Fernando Corral Jiménez
Representante Legal


Karina Vergara
Contadora

MIXDEPORTIVO CÍA. LTDA.

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

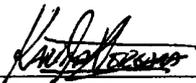
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS		1,595	1,234
COSTO DE VENTAS	10	<u>873</u>	<u>662</u>
MARGEN BRUTO		722	572
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	10	<u>643</u>	<u>438</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		79	134
OTROS GASTOS, NETO		<u>58</u>	<u>56</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>21</u>	<u>78</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		2	9
Impuesto a la renta	8	<u>5</u>	<u>14</u>
Total		<u>7</u>	<u>23</u>
UTILIDAD NETA		<u>14</u>	<u>55</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Corral Jiménez
Representante Legal



Karina Vergara
Contadora

MIXDEPORTIVO 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>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	180	34		(19)	195
Utilidad neta				55	55
Transferencia	—	—	<u>1</u>	<u>(1)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	180	34	1	35	250
Utilidad neta				14	14
Transferencia	—	—	<u>2</u>	<u>(2)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>180</u>	<u>34</u>	<u>3</u>	<u>47</u>	<u>264</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Corral Jiménez
Representante Legal


Karina Vergara
Contadora

MIXDEPORTIVO 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 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,596	1,170
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(1,487)	(583)
Participación a trabajadores	(9)	(3)
Impuesto a la renta	(20)	(13)
Otros gastos, neto	<u>(58)</u>	<u>(56)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>22</u>	<u>515</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(25)</u>	<u>(424)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	(3)	91
Comienzo del año	<u>100</u>	<u>9</u>
FIN DEL AÑO	<u>97</u>	<u>100</u>

(Continúa...)

MIXDEPORTIVO CÍA. 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 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	14	55
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	71	32
Provisión para cuentas dudosas	1	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1	(64)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(284)	(293)
Inventarios	68	(211)
Otras cuentas por cobrar	(42)	(64)
Cuentas por pagar	27	(5)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	182	1,048
Participación a trabajadores	(7)	6
Impuesto a la renta	(15)	1
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>6</u>	<u>10</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>22</u>	<u>515</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas (Nota 10)	<u>201</u>	<u>309</u>

Ver notas a los estados financieros



Fernando Corral Jiménez
Representante Legal



Karina Vergara
Contadora

MIXDEPORTIVO CÍA. LTDA.

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

1. OPERACIONES

Mixdeportivo Cía. Ltda., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de ropa deportiva, calzado y artículos deportivos de toda índole y naturaleza.

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.

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, instalaciones y adecuaciones, maquinaria y equipo y equipos diversos y, 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisión para Participación de Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Esta provisión es registrada en los resultados del año.

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.

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)	
Tarjetas de crédito	104	105
Clientes minoristas	2	2
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>104</u>	<u>106</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	109	118
Ropa y suministros	104	127
Accesorios	<u>89</u>	<u>125</u>
Total	<u>302</u>	<u>370</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	80	15
Impuesto al Valor Agregado - IVA	35	63
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 8)	14	
Préstamos a empleados	10	6
Otros	<u>2</u>	<u>1</u>
Total	<u>141</u>	<u>85</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Instalaciones y adecuaciones	421	397
Muebles y enseres	15	15
Equipos diversos	12	11
Equipos de cómputo	9	9
Maquinaria y equipo	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	463	438
Depreciación acumulada	<u>(107)</u>	<u>(36)</u>
Total	<u>356</u>	<u>402</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	402	10
Adquisiciones	25	424
Depreciación	<u>(71)</u>	<u>(32)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>356</u>	<u>402</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)	
Madrigal Sport Masot Cía. Ltda.	618	520
Mundo Deportivo Medeport S.A.	76	27
Mildeportes Cía. Ltda.	41	22
Inmobiliaria Investa S.A.	6	46
Equinox S.A.		81
Superdeporte Cía. Ltda.		41
Otras	<u>3</u>	<u>26</u>
Total	<u>744</u>	<u>763</u>

8. 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	19	69
Amortización de pérdidas tributarias	(6)	(17)
Gastos no deducibles	<u>5</u>	<u>4</u>
Utilidad gravable	<u>18</u>	<u>56</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>5</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) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$14 mil (US\$20 mil en el año 2007).

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	1	
Provisión del año	5	14
Pagos efectuados	<u>(20)</u>	<u>(13)</u>
Saldos al fin del año (Nota 5 para el año 2008)	<u>(14)</u>	<u>1</u>

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

9. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 180,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Corresponden a aportes realizados en años anteriores por los socios de la Compañía.

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.

10. 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)	
Compras	<u>786</u>	<u>874</u>
Arriendos pagados	<u>314</u>	<u>217</u>
Gastos	<u>20</u>	<u>—</u>

Compensación de Saldos entre Compañías Relacionadas - Conforme lo establecido en convenios suscritos entre Mixdeportivo 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.

11. 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.
