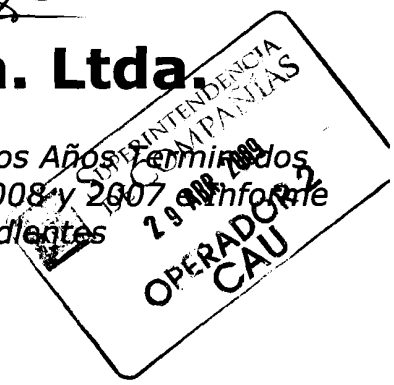
Archivo general 54178.

Teleshop Cía. Ltda.

Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de los Auditores Independientes



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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Teleshop Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Teleshop 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.

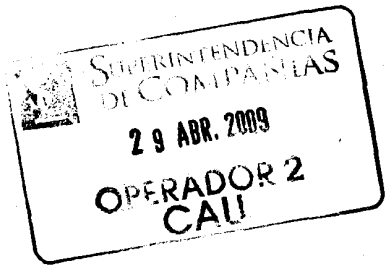
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 Teleshop 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



Basem Bader
Licencia No. 18398

TELESHOP CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2008**	**2007**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	244	168
Cuentas por cobrar comerciales	4	166	130
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	252	352
Inventarios	6	634	648
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		65	76
Total activos corrientes		1,361	1,374
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
Instalaciones y adecuaciones		914	805
Muebles y enseres		122	130
Maquinaria y equipos		189	170
Equipos de computación		125	111
Total		1,350	1,216
Menos depreciación acumulada		572	459
Propiedades y equipos, neto		778	757
OTROS ACTIVOS	8	138	175
TOTAL		2,277	2,306

Ver notas a los estados financieros

Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	**Notas**	**2008**	**2007**
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		122	103
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	275	496
Participación a trabajadores		31	15
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		120	98
Ingresos diferidos		19	17
Total pasivos corrientes		567	729
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		7	3
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	11		
Capital social		1,305	1,305
Reserva legal		17	14
Utilidades retenidas		381	255
Patrimonio de los socios		1,703	1,574
TOTAL		2,277	2,306

William Farinango
Contador

TELESHOP CÍA. LTDA.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2008	2007
VENTAS NETAS	12	5,009	4,473
COSTO DE VENTAS	12	2,850	2,431
MARGEN BRUTO		2,159	2,042
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	12	1,836	1,840
UTILIDAD DE OPERACIONES		323	202
OTROS GASTOS, NETO:			
Comisiones pagadas		89	71
Otros gastos, neto		27	31
Total		116	102
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		207	100
MENOS:			
Participación a trabajadores		31	15
Impuesto a la renta	10	47	28
Total		78	43
UTILIDAD NETA		129	57

Ver notas a los estados financieros

Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

William Farinango
Contador

TELESHOP 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)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	900	14	603	1,517
Utilidad neta			57	57
Transferencia		20	(20)	
Capitalización	405	(20)	(385)	
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,305	14	255	1,574
Utilidad neta			129	129
Transferencia		3	(3)	
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,305	17	381	1,703

Ver notas a los estados financieros

Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

William Farinango
Contador

TELESHOP 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)

	2008	2007
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	4,970	4,448
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(4,547)	(3,938)
Intereses y comisiones pagadas	(89)	(72)
Impuesto a la renta	(50)	(90)
Participación a trabajadores	(15)	(86)
Otros ingresos (gastos), neto	19	(30)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	288	232
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(212)	(193)
Compañías relacionadas		6
Incremento de otros activos		69
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(212)	(118)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de sobregiros bancarios		(10)
Pago de obligaciones a largo plazo		(16)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(26)
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	76	88
Comienzo del año	168	80
FIN DEL AÑO	244	168

(Continúa...)

TELESHOP 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)

	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	129	57
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	145	118
Amortización de otros activos	37	38
Provisión para cuentas dudosas	5	2
Bajas de propiedades y equipos	46	
Provisión (reversión de provisión) para jubilación	4	(6)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(41)	(27)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(346)	(1,083)
Inventarios	14	(140)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	14	(54)
Cuentas por pagar	19	(29)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	225	1,491
Participación a trabajadores	16	(71)
Impuesto a la renta	(3)	(62)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	22	(4)
Ingresos diferidos	2	2
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	288	232
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas, Nota 12	446	1,093

Ver notas a los estados financieros

Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

William Farinango
Contador

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

1. OPERACIONES

Teleshop Cía. Ltda. es una compañía constituida en el 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:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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 instalaciones y adecuaciones, muebles y enseres y maquinaria y equipos, y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente en 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 2007, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2008.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	3	12
Bancos	241	156
Total	244	168

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	168	129
Clientes minoristas y otros	10	8
Provisión para cuentas dudosas	(12)	(7)
Total	166	130

5. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	154	348
Deportes y Recreaciones Ficchur Cía. Ltda.	73	
Deportes Biquila Cía. Ltda.	8	
Inmobiliaria Investa S.A.	7	
Otras	10	4
Total	252	352

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Ropa	422	457
Accesorios	124	75
Zapatos	56	84
Suministros	32	32
Total	634	648

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	757	682
Adquisiciones	212	193
Bajas	(46)	
Depreciación	(145)	(118)
Saldos netos al fin del año	778	757

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Concesiones de locales comerciales	263	263
Licencias	32	32
Garantías	4	4
Total	299	299
Amortización acumulada	(161)	(124)
Total	138	175

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Mundo Deportivo Medeport S.A.	146	
Confecciones Kamerino Cía. Ltda.	67	9
Superdeporte Cía. Ltda.	17	1
Mildeportes S.A.	16	
Madrigal Sports Masot Cía. Ltda.	14	
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.		44
Confecciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	9	400
Otros	6	42
Total	275	496

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. 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:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	176	85
Gastos no deducibles	13	25
Utilidad gravable	189	110
Impuesto a la renta cargado a resultados	47	28

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

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(13)	49
Provisión del año	47	28
Pagos efectuados	(50)	(90)
Saldos al fin del año (Incluido en el saldo de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar)	(16)	(13)

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

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,305,000 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.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	3	3
Compras	2,855	2,585
Arriendos pagados	614	535
Gastos	45	271

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

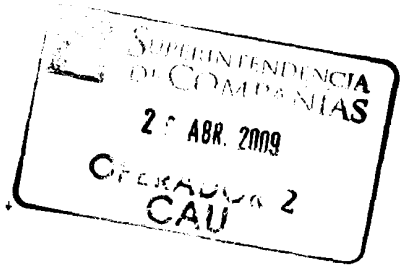
13. EVENTOS SUBSECUENTES

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.

Archivo general 54772.

Detalmix Cía. Ltda.

Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de los Auditores Independientes



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

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 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 Detalmix 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
2 ABR. 2009
OPERADOR 2
CAU

Basem Bader
Licencia No. 18398

DETALMIX CÍA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2008**	**2007**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		138	100
Cuentas por cobrar comerciales	3	101	109
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	318	70
Inventarios	5	269	417
Otras cuentas por cobrar	6	100	118
Total activos corrientes		926	814
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
Instalaciones y adecuaciones		562	661
Muebles y enseres		71	75
Equipos de computación		50	47
Equipos diversos		67	68
Total		750	851
Menos depreciación acumulada		374	332
Propiedades y equipos, neto		376	519
OTROS ACTIVOS	8	100	123
TOTAL		1,402	1,456

Ver notas a los estados financieros

Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	**Notas**	**2008**	**2007**
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		17	30
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	1,006	1,089
Participación a trabajadores		6	5
Otras gastos acumulados y otras cuentas por pagar		49	48
Total pasivos corrientes		1,078	1,172
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		3	2
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	11		
Capital social		275	275
Reserva legal		6	5
Utilidad retenidas		40	2
Patrimonio de los socios		321	282
TOTAL		1,402	1,456

William Farinango
Contador

DETALMIX CÍA. LTDA.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2008	2007
INGRESOS:	12		
Ventas		1,573	1,856
Administración de locales		300	480
Total		1,873	2,336
COSTO DE VENTAS	12	851	1,072
MARGEN BRUTO		1,022	1,264
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	12	882	1,063
UTILIDAD OPERACIONAL		140	201
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Gastos financieros		(80)	(165)
Otros (gastos) ingresos, neto		(5)	9
Total		(85)	(156)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		55	45
MENOS:			
Participación a trabajadores		6	5
Impuesto a la renta	10	10	10
Total		16	15
UTILIDAD NETA		39	30

Ver notas a los estados financieros

Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

William Farinango
Contador

DETALMIX 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)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2006	275	2	(25)	252
Utilidad neta			30	30
Transferencia	—	3	(3)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	275	5	2	282
Utilidad neta			39	39
Transferencia	—	1	(1)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	275	6	40	321

Ver notas a los estados financieros

Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

William Farinango
Contador

DETALMIX 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)

	2008	2007
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,880	2,340
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(1,728)	(1,967)
Gastos financieros	(80)	(167)
Participación a trabajadores	(5)	(10)
Impuesto a la renta	(24)	(10)
Otros ingresos (gastos), neto	(5)	11
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	38	197
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(3)	(184)
Precio de venta de propiedades y equipos		48
Disminución de otros activos	3	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	(136)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de sobregiros bancarios		(7)
Pago de vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo		(16)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(23)
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	38	38
Comienzo del año	100	62
FIN DEL AÑO	138	100

(Continúa...)

DETALMIX 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)

	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	39	30
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	101	96
Amortización de otros activos	20	21
Baja de propiedades y equipos	45	
Provisión para cuentas dudosas	1	2
Provisión para jubilación	1	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	7	4
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(384)	(72)
Inventarios	148	52
Otras cuentas por cobrar	32	(27)
Cuentas por pagar	(13)	(47)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	53	120
Participación a trabajadores	1	(5)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(13)	23
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	38	197
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas (Nota 12)	136	95

Ver notas a los estados financieros

Fernando Corral Jiménez
Representante Legal

William Farinango
Contador

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

1. OPERACIONES

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

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:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos de Operación - Los ingresos y su costo 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.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2008.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Tarjetas de crédito	106	112
Clientes minoristas y otros	5	6
Provisión para cuentas dudosas	(10)	(9)
Total	101	109

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	304	
Inmobiliaria Investa S.A.		66
Otras	14	4
Total	318	70

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	207	280
Accesorios	37	55
Ropa	20	75
Suministros	5	7
Total	269	417

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	41	74
Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Nota 10)	30	21
Otras cuentas por cobrar	29	23
Total	100	118

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	519	479
Adquisiciones	3	184
Bajas	(45)	(48)
Depreciación	(101)	(96)
Saldos netos al fin del año	376	519

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Concesiones de locales comerciales	199	235
Garantías	1	4
Total	200	239
Amortización acumulada	(100)	(116)
Total	100	123

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Madrigal Sport Masot Cía. Ltda.	550	777
Mildeportes S.A.	230	
Mundo Deportivo Medeport S.A.	79	7
Mixdeportivo Cía. Ltda.	45	
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	34	249
Otras	68	56
Total	1,006	1,089

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. 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:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	49	40
Amortización de pérdidas tributarias	(12)	(12)
Gastos no deducibles	2	11
Utilidad gravable	39	39
Impuesto a la renta cargado a resultados	10	10

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 2008, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US$77 mil (US$89 mil en el año 2007).

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

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(21)	(9)
Provisión del año	10	10
Pagos efectuados	(24)	(26)
Recuperación de reclamos por pago indebido	5	4
Saldos al fin del año (Nota 6)	(30)	(21)

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

11. 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.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	2008	2007
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por administración de locales	300	480
Compras	705	1,078
Gastos	320	506

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 y 2007, la Compañía efectuó la compensación de ciertos saldos por cobrar y pagar mantenidos con relacionadas.

13. 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.