Mixsports Cía. Ltda.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de los Auditores Independientes

Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Mixsports Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Mixsports Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 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 permitir 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.

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.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERACIONES
QUITO

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 materiales, la posición financiera de Mixsports Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, 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.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 20, 2012
Registro No. 019

Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

MIXSPORTS CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		282	53
Cuentas por cobrar comerciales		94	79
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3	2,009	1,095
Inventarios	4	1,383	1,813
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	331	395
Total activos corrientes		4,099	3,435
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6		
Instalaciones y adecuaciones		176	176
Maquinaria y equipo		7	7
Vehículos		34	34
Muebles y enseres		16	15
Equipos de computación		47	35
Equipos diversos		4	4
Total		284	271
Menos depreciación acumulada		95	24
Propiedades y equipos, neto		189	247
OTROS ACTIVOS		45	92
TOTAL		4,333	3,774

Ver notas a los estados financieros

Medlen Marín
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	7	1,379	500
Cuentas por pagar	8	1,006	873
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	789	1,700
Participación a trabajadores	10	55	44
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		171	121
Total pasivos corrientes		3,400	3,238
CUENTA POR PAGAR A COMPAÑÍA RELACIONADA A LARGO PLAZO	12	180	240
OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS A LARGO PLAZO	13	225	-
DIVIDENDOS POR PAGAR		51	51
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO		46	43
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	14		
Capital social		2	2
Reserva legal		7	7
Reserva de capital		6	6
Utilidades retenidas		416	187
Patrimonio de los socios		431	202
TOTAL		4,333	3,774

William Farinango
Contador

MIXSPORTS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	15	9,894	9,374
COSTO DE VENTAS	15	7,750	7,757
MARGEN BRUTO		2,144	1,617
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN:	15		
Gastos de ventas		1,301	919
Gastos de administración		229	203
Total		1,530	1,122
UTILIDAD DE OPERACIONES		614	495
OTROS GASTOS (INGRESOS) :	15		
Gastos financieros		42	64
Intereses pagados		228	87
Intereses ganados		(16)	
Otros gastos (ingresos), neto		(6)	51
Total		248	202
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		366	293
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	55	44
Impuesto a la renta	11	82	68
Total		137	112
UTILIDAD NETA		229	181

Ver notas a los estados financieros

Medlen Marín
Representante Legal

William Farinango
Contador

MIXSPORTS CÍA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
		... (en miles de U.S. dólares)...			
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2	6	6	7	21
Utilidad neta				181	181
Transferencia	—	1	—	(1)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2	7	6	187	202
Utilidad neta	—	—	—	229	229
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2	7	6	416	431

Ver notas a los estados financieros

Medlen Marín
Representante Legal

William Farinango
Contador

MIXSPORTS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	8,987	9,073
Pagado a proveedores, trabajadores y compañías relacionadas	(9,360)	(10,043)
Impuesto a la renta	(128)	(120)
Participación a trabajadores	(44)	(1)
Gastos financieros	(42)	(64)
Intereses pagados	(190)	(87)
Otros ingresos (gastos), neto	6	(51)
Efectivo neto utilizado en actividad de operación	(771)	(1,293)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(13)	(251)
Adquisición de otros activos	(31)	(9)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(44)	(260)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones por pagar a bancos	1,104	500
Préstamos recibidos (pago) de compañías relacionadas	(60)	1,075
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1,044	1,575
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	229	22
Saldos al comienzo del año	53	31
SALDOS AL FIN DEL AÑO	282	53

(Continúa...)

MIXSPORTS CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	229	181
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	71	9
Amortización de otros activos	79	
Provisión para cuentas dudosas		1
Provisión para jubilación y desahucio	3	3
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(15)	(75)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(914)	(286)
Inventarios	430	(1,214)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	109	(230)
Cuentas por pagar	133	587
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(911)	(326)
Participación a trabajadores	11	43
Impuesto a la renta	(46)	(52)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	50	66
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(771)	(1,293)
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Reclasificación de cuentas por pagar corrientes a compañías relacionadas a cuentas por pagar a largo plazo	60	300

Ver notas a los estados financieros

Medlen Marín
Representante Legal

William Farinango
Contador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES

Mixsports Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador desde el 22 de marzo de 1999 y su actividad principal es la importación, comercialización y distribución de artículos deportivos de la marca "Reebok".

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:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y el saldo 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. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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, maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipos diversos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

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 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Mixsports Cía. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Superdeporte S.A.	1,674	618
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	154	421
Depa S.A.	53	
Teleshop Cía. Ltda.	47	25
Detalmix Cía. Ltda.	34	18
Deportes Biquila Cía. Ltda.	20	
Otras	27	13
Total	2,009	1,095

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	235	395
Accesorios	186	247
Ropa	84	365
Suministros y otros	34	26
Importaciones en tránsito y depósito comercial	844	780
Total	1,383	1,813

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores del exterior	142	175
Crédito tributario de impuesto a la renta (Nota 11)	112	66
Derechos de administración de marca pagados por anticipado	45	45
Impuesto al Valor Agregado - IVA		74
Otras cuentas por cobrar	32	35
Total	331	395

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	247	5
Adquisiciones	13	251
Depreciación	(71)	(9)
Saldos netos al fin del año	189	247

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimiento en junio del 2012 (marzo del 2011) y que devengan una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8.25% y el 9.93% (una tasa del 9.76% para el año 2010)	876	500
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo (Nota 13)	503	___
Total	1,379	500

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	801	448
Proveedores nacionales	205	425
Total	1,006	873

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Confecciones Recreativas FIBRÁN Cía. Ltda.	611	421
Inmobiliaria Investa S.A. (1)	103	1,110
Teleshop Cía. Ltda.	60	60
Marathon Casa de Deportes S.A.	8	
Eventsports Cía. Ltda.	5	26
Deportes Biquila Cía. Ltda.		49
Deportes y Recreación Ficchur Cía. Ltda.	1	20
Distribuidora Deportiva DIDE S.A.	1	14
Total	789	1,700

(1) Al 31 de diciembre del 2010, constituye un préstamo con vencimiento hasta junio del 2011 que devenga una tasa de interés que fluctúa entre el 8.95% y el 9.12% nominal anual.

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 o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	44	1
Provisión del año	55	44
Pagos efectuados	(44)	(1)
Saldos al fin del año	55	44

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) 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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	311	249
Amortización de pérdidas tributarias		(49)
Gastos no deducibles y otras partidas	29	72
Utilidad gravable	340	272
Impuesto a la renta cargado a resultados	82	68

Los movimientos del crédito tributario del impuesto a la renta fueron como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(66)	(14)
Provisión del año	82	68
Pagos efectuados	(128)	(120)
Saldos al fin del año (Nota 5)	(112)	(66)

Pagos efectuados - Incluye el impuesto a la renta pagado y retenciones en la fuente y pagos de impuesto a la renta del año anterior.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones del 2008 al 2011.

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".
- 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.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. CUENTA POR PAGAR A COMPAÑÍA RELACIONADA A LARGO PLAZO

Constituye una cuenta por pagar a la compañía relacionada Teleshop 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 (8.17% y 8.94% al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente).

13. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, un resumen de obligaciones por pagar a bancos a largo plazo es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Préstamos con bancos locales con vencimientos hasta mayo del 2013 y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 8.25% y el 9.76%	728
Vencimientos corrientes (Nota 7)	(503)
Total	225

14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,000 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.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como sigue:

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	8,813	8,827
Compras	1,192	1,596
Gastos	-	277
Intereses pagados	56	27
Intereses ganados	16	-

16. COMPROMISO

Administración de Marca - La Compañía suscribió en agosto del 2010 un contrato con Central Sport de Panamá, mediante el cual se le confiere a Mixsports Cía. Ltda. los derechos de comercialización de la marca Reebook en Ecuador. Este contrato tiene un plazo de duración hasta diciembre del año 2013, sujeto a ser renovable en períodos previamente acordados y cuando así lo convengan por escrito las partes.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 20 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 1
QUITO