

87395

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Mixsports Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Mixsports Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos 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 Mixsports Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2006, la Compañía cambio su actividad principal de negocio. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 incluyen, por tanto, los efectos del referido cambio de actividad.

  
Marzo 23, 2007  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No. 18398

**MIXSPORTS CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		5	16
Cuentas por cobrar comerciales		10	4
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4	458	974
Inventarios	5	189	
Otras cuentas por cobrar	6	<u>100</u>	<u>65</u>
Total activos corrientes		<u>762</u>	<u>1,059</u>
ACTIVO FIJO, NETO		<u>13</u>	<u>-</u>
TOTAL		<u>775</u>	<u>1,059</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		14	
Cuentas por pagar		42	5
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7	619	885
Participación a trabajadores			14
Otras cuentas por pagar		<u>12</u>	<u>29</u>
Total pasivos corrientes		<u>687</u>	<u>933</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital social	8	2	2
Reserva de capital		6	6
Reserva legal		5	1
Utilidades retenidas		<u>75</u>	<u>117</u>
Patrimonio de los socios		<u>88</u>	<u>126</u>
TOTAL		<u>775</u>	<u>1,059</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Fernando Corral Jimenez  
Representante Legal

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

**MIXSPORTS CIA. LTDA.**

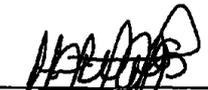
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS NETAS	9	328	4,560
COSTO DE VENTAS	9	<u>201</u>	<u>3,730</u>
MARGEN BRUTO		127	830
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	9	<u>161</u>	<u>712</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		(34)	118
OTROS GASTOS, NETO		<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(38)</u>	<u>117</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores			14
Impuesto a la renta		<u>—</u>	<u>20</u>
Total		<u>—</u>	<u>34</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(38)</u>	<u>83</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Fernando Corral Jimenez  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
William Parinango  
Contador

**MIXSPORTS CIA. LTDA.**

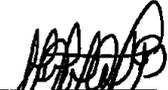
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2	6	1	34	43
Utilidad neta	—	—	—	<u>83</u>	<u>83</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2	6	1	117	126
Pérdida neta				(38)	(38)
Transferencia	—	—	<u>4</u>	<u>(4)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>5</u>	<u>75</u>	<u>88</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Fernando Corral Jimenez  
Representante Legal

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

**MIXSPORTS CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	322	4,556
Pagado a proveedores y empleados	(313)	(4,521)
Impuesto a la renta		(20)
Participación a trabajadores	(14)	
Otros gastos, neto	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(9)</u>	<u>14</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activo fijo y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(16)</u>	<u>-</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento de sobregiros bancarios y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>14</u>	<u>-</u>
<b>BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(11)	14
Comienzo del año	<u>16</u>	<u>2</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>5</u></u>	<u><u>16</u></u>

(Continúa...)

**MIXSPORTS CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(38)	83
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	3	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(6)	(4)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	516	(1,425)
Inventarios	(189)	
Otras cuentas por cobrar	(35)	(65)
Cuentas por pagar	37	5
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(266)	1,377
Participación a trabajadores	(14)	14
Otras cuentas por pagar	<u>(17)</u>	<u>29</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>(9)</u></b>	<b><u>14</u></b>
<b>TRANSACCION QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas, Nota 9	<u>437</u>	<u>246</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Fernando Corral Jimenez  
Representante Legal

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

## **MIXSPORTS CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **1. OPERACIONES**

Mixsport Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador y su actividad principal durante el año 2006 es la comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios. Durante el año 2005, la Compañía se dedicaba a la confección de ropa deportiva.

#### **2. POLITICAS 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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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 por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

**Valuación de Activo Fijo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo 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 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores 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. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento.

**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. Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

### 4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Confeciones Recreativas FIBRAN Cía. Ltda.	455	939
Rayax Overseas Investment Corp.		35
Otras	<u>3</u>	<u>—</u>
Total	<u>458</u>	<u>974</u>

### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Zapatos	115	
Ropa	41	
Accesorios	<u>33</u>	<u>—</u>
Total	<u>189</u>	<u>—</u>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	71	39
Anticipo de impuesto a la renta	26	26
Otras cuentas por cobrar	<u>3</u>	—
Total	<u>100</u>	<u>65</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Marathon Casa de Deportes S.A.	457	665
Superdeporte Cía. Ltda.	129	117
Teleshop Cía. Ltda.	12	—
Madrigal Sport MASOT Cía. Ltda.	12	—
Inmobiliaria Investa S.A.	9	—
Auxiliar Empresarial AUXEM Cía. Ltda.	—	101
Distribuidora Deportiva Batisport Cía. Ltda.	—	<u>2</u>
Total	<u>619</u>	<u>885</u>

## 8. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 2,000 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

**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.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiada 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.

## 9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>373</u>	<u>3,373</u>
Ventas	<u>-</u>	<u>4,517</u>
Publicidad	<u>-</u>	<u>600</u>

***Compensación de Saldos entre Compañías Relacionadas*** - Conforme lo establecido en convenios suscritos entre Mixsports Cía. Ltda. y sus compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía efectuó la compensación de ciertos saldos por cobrar y pagar mantenidos con relacionadas.

## 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 23 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.