

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

66281-92

EMPRESA:

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHÍA
SUBAHI S.A.



2010-01-28

EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Rumichaca No. 828 - 4º. Piso - Ofic. 401
Telf. 2302524-2204206-2397892 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador



INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 27 de Abril del 2010.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

He auditado el Balance General de INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A. al 31 de Diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en mi Auditoria.

La auditoría la realicé de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cifras 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 Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, excepto lo indicado en la última parte del párrafo segundo, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A. al 31 de Diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



Econ. Efrén Hernández Varela.

R.N.A.E. 090

C.P.A. 445



INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2009	2008	
ACTIVO	<u>43,341,154.28</u>	<u>35,327,757.99</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>39,351,132.38</u>	<u>31,968,408.01</u>	
Caja y Bancos	8,265,813.52	6,077,003.17	3
Cuentas por Cobrar	602,907.42	497,389.10	4
Inventarios	29,874,325.36	24,700,285.52	5
Pagos Anticipados	608,086.08	693,730.22	6
ACTIVO FIJO	<u>3,049,883.20</u>	<u>2,897,487.81</u>	7
Depreciable			
Edificios	1,237,000.00	1,237,000.00	
No Depreciable			
Edificios	864,544.32	864,544.32	
Instalaciones	699,702.90	649,736.43	
Muebles y Enseres	20,138.78	20,138.78	
Maquinaria y Equipos	457,547.29	396,330.01	
Equipos de Computación y Software	524,717.34	226,603.38	
Vehículos y Equipos de Transporte	236,578.13	236,578.13	
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-990,345.56	-733,443.24	
ACTIVO FIJO INTANGIBLE	<u>940,138.70</u>	<u>461,862.17</u>	8
Marcas, Patentes Derecho de Llave	1,150,076.05	629,812.05	
(-) Amortizaciones Acumuladas	-209,937.35	-167,949.88	
TOTAL ACTIVOS	<u>43,341,154.28</u>	<u>35,327,757.99</u>	

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2009	2008	
PASIVOS	<u>41,405,877.89</u>	<u>34,057,282.64</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>38,810,185.70</u>	<u>31,244,313.43</u>	
Cuentas por Pagar	36,224,943.63	29,790,030.14	9
Obligaciones por Pagar	1,053,143.99	1,036,043.29	10
Otras Obligaciones a Corto Plazo	1,532,098.08	418,240.00	11
PASIVO NO CORRIENTE	<u>2,595,692.19</u>	<u>2,812,969.21</u>	
Cuentas y Doc. Por Pagar Proveedores	454,835.97	0.00	12
Obligaciones con Inst. Financieras	440,685.27	1,112,798.26	13
Préstamos de Accionistas Locales	1,700,170.95	1,700,170.95	14
PATRIMONIO	<u>1,935,276.39</u>	<u>1,270,475.35</u>	15
Capital	20,000.00	20,000.00	
Reservas	<u>29,903.33</u>	<u>19,903.33</u>	
Reserva Legal	20,504.44	10,504.44	
Reserva de Capital	9,398.89	9,398.89	
Resultados Acum. Ejerc. Anteriores	1,230,572.02	681,548.14	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	654,801.04	549,023.88	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>43,341,154.28</u>	<u>35,327,757.99</u>	

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS	<u>29,552,918.47</u>	<u>28,900,112.25</u>
Ventas 12%	29,552,918.47	28,895,111.30
Ventas 0%	0.00	5,000.95
COSTO DE VENTAS	<u>18,568,132.36</u>	<u>18,052,770.93</u>
Inv. Inicial	24,700,285.52	19,827,536.86
Compras	21,146,921.09	19,217,421.13
Importaciones	2,595,251.11	3,708,098.46
(-) Inv. Final	-29,874,325.36	-24,700,285.52
UTILIDAD BRUTA	<u>10,984,786.11</u>	<u>10,847,341.32</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>9,836,125.58</u>	<u>9,838,437.23</u>
Gastos Administrativos	4,792,192.85	4,245,025.03
Gastos de Funcionamiento	1,658,685.75	1,686,674.21
Gastos de Ventas	1,144,187.18	1,161,005.56
Otros Gastos	2,241,059.80	2,745,732.43
UTILIDAD OPERATIVA	<u>1,148,660.53</u>	<u>1,008,904.09</u>
GASTOS FINANCIEROS	<u>105,835.37</u>	<u>117,235.78</u>
Intereses Pagados	105,835.37	117,235.78
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1,042,825.16</u>	<u>891,668.31</u>
(-) 15% Participación de Trabajadores	156,423.77	133,750.25
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIBUT.	<u>886,401.39</u>	<u>757,918.06</u>
(+/-) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>0.00</u>	<u>37,658.68</u>
(+) Gastos No Deducibles	0.00	37,658.68
UTILIDAD GRAVABLE	<u>886,401.39</u>	<u>795,576.74</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta	221,600.35	198,894.19
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	<u>664,801.04</u>	<u>559,023.88</u>
(-) Reserva Legal	10,000.00	10,000.00
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>654,801.04</u>	<u>549,023.88</u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado	Legal	De Capital	Total	Utilidades Acumuladas	Total		
Saldo a Enero 1 del 2009	20,000.00	10,504.44	9,398.89	19,903.33	681,548.14	681,548.14	549,023.88	1,270,475.35
Transferencia del Resultado 2008					549,023.88	549,023.88	-549,023.88	0.00
Resultado del Ejercicio							1,042,825.16	1,042,825.16
(-) 15% Participación de Trabajadores							-156,423.77	-156,423.77
(-) 25% Impuesto a la Renta							-221,600.35	-221,600.35
(-) Reserva Legal		10,000.00		10,000.00			-10,000.00	0.00
Saldo a Diciembre 31 del 2009	20,000.00	20,504.44	9,398.89	29,903.33	1,230,572.02	1,230,572.02	654,801.04	1,935,276.39

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>29,447,400.15</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		29,447,400.15
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-25,627,891.58	
Intereses pagados	-105,835.37	
Participación Trabajadores pagada 2009	-156,423.77	
Impuesto a la Renta 2009	<u>-221,600.35</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-26,111,751.07
<u>Flujo Neto en actividades de operación</u>		<u>3,335,649.08</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Compra de activos fijos tangibles	-409,297.71	
Compra de activos fijos intangibles	<u>-520,264.00</u>	
<u>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</u>		-929,561.71

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Producto proveedores largo plazo	454,835.97	
Cancelación obligaciones bancarias	<u>-672,112.99</u>	
<u>Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación</u>		-217,277.02

Aumento (disminución) neto en el efectivo	<u>2,188,810.35</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	<u>6,077,003.17</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	<u><u>8,265,813.52</u></u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida) 1,042,825.16

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	256,902.32	
Amortización	41,987.47	
		298,889.79

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		1,341,714.95
--	--	--------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-105,518.32	
Inventarios	-5,174,039.84	
Pagos Anticipados	85,644.14	
Cuentas por Pagar	6,434,913.49	
Otras Cuentas por Pagar	-20,833.00	
Impuestos por Pagar	87,698.28	
IESS por Pagar	-49,764.58	
Otros Pasivos a Corto Plazo	1,113,858.08	
Participación de Trabajadores 2009	-156,423.77	
Impuesto sobre la Renta Pagado 2009	-221,600.35	
		1,993,934.13

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		3,335,649.08
---	--	---------------------

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHÍA SUBAHI S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y su actividad principal es la confección, importación y venta de prendas de vestir; además, podrá dedicarse a la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandataria y representante de personas naturales y/o jurídicas, en la venta de productos de la industria de la confección, artículos de vestir, bisutería, etc.; así como también ejecutar y celebrar todos los actos y contratos que las leyes lo permitan y que tengan relación con su objeto.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.IC1.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente hasta 30 días, y no incluye provisión para cuentas dudosas.

Inventarios

Se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio. Los inventarios en tránsito son valorados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Pagos Anticipados

El saldo de este rubro constituye el Crédito Tributario que tiene a favor la empresa, los anticipos a la renta pagados, y las Retenciones que les han realizado en la fuente tanto de ejercicios anteriores (acumulados) como del ejercicio a auditar.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Obligaciones por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Obligaciones por Pagar a Largo Plazo

Son obligaciones por préstamos con instituciones bancarias, accionistas e incluso proveedores, con vencimiento de más de un año posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio.

Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

Reconocimiento de los Gastos

Los gastos son reconocidos en el ejercicio en que se devengan.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos estados financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de Diciembre.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	42,788.00	41,318.00
Cajas Chicas	12,928.00	12,878.00
Fondo de Cambio	29,860.00 ¹	28,440.00
 Bancos	 8,223,025.52	 6,035,685.17
Bolivariano Cta Cte # 513466-5	6,400,613.00	4,738,963.05
Unibanco Cta Cte # 0911002860	1,019,089.62	754,411.94
Pichincha Cta Cte # 31186539-04	448,247.39	488,496.11
Internacional Cta Cte # 1200600697	1,772.89	1,776.41
Machala Cta Cte # 1110070442	323,327.36	2,355.58
Pacífico Cta Cte # 2446200	29,488.37	49,195.19
Pacífico Cta Cte # 4202635	486.89	486.89
 Total Caja y Bancos	 <u>8,265,813.52</u>	 <u>6,077,003.17</u>

¹ El fondo de cambio es creado solo por el mes de Diciembre.

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Los saldos corresponden a cuentas que sustituyen la responsabilidad de los clientes y/o documentos que respaldan sus créditos. Su saldo fue de US\$602,907.42 al cierre del 2009.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	602,907.42	497,389.10
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-	-
 Total Cuentas por Cobrar	 <u>602,907.42</u>	 <u>497,389.10</u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El detalle de la cuenta Clientes se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Tarjetas de Crédito	569,326.89	465,014.10
Ordenes de Compras Personal	27,850.00	31,775.00
Ordenes de Compras Institucional	1,873.39	600.00
Ordenes de Compras Concesionario	3,857.14	-
Total Cuentas por Cobrar Clientes	<u><u>602,907.42</u></u>	<u><u>497,389.10</u></u>

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Al finalizar el ejercicio, el saldo de esta cuenta es:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Mercaderías	29,874,325.36 ¹	24,700,285.52
Total Inventarios	<u><u>29,874,325.36</u></u>	<u><u>24,700,285.52</u></u>

¹ El movimiento del inventario del 2009 es el siguiente:

Inventario Inicial	24,700,285.52
(+) Compras	21,146,921.09
(+) Importaciones	2,595,251.11
(-) Costo de Venta	-18,568,132.36
Total Mercaderías	<u><u>29,874,325.36</u></u>

La Auditoría fue contratada después del cierre del ejercicio y no participó en la toma de los inventarios.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de este rubro al terminar el año fue de US\$608,086.08. Su desglose se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Crédito Tributario IVA	-	188,122.19
Retenciones Años Anteriores	<u>306,713.84</u>	<u>207,804.00</u>
Retenciones 1% Año 2006	84,000.00	84,000.00
Retenciones 1% Año 2007	123,804.00	123,804.00
Retenciones 1% Año 2008	59,736.58	-
Anticipo de Renta pagado en el 2008	39,173.26	-
Retenciones Año Corriente	<u>288,372.24</u>	<u>297,804.03</u>
Retenciones 1% (Clientes)	1,003.51	512.31
Retenciones 1% (Tarjetas de Crédito)	232,519.74	258,118.46
Anticipo Impuesto a la Renta Pagado	54,848.99	39,173.26
Depósitos en Garantía	<u>13,000.00</u>	<u>0</u>
Alquiler Local Machala	13,000.00	-
Total Pagos Anticipados	<u><u>608,086.08</u></u>	<u><u>693,730.22</u></u>

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
No Depreciable		
Terrenos	1,237,000.00	1,237,000.00
Depreciable		
Edificios	864,544.32	864,544.32
Instalaciones	699,702.90	649,736.43
Muebles y Enseres	20,138.78	20,138.78
Maquinaria y Equipos	457,547.29	396,330.01
Equipos de Computación y Software	524,717.34	226,603.38
Vehículos y Equipos de Transporte	236,578.13	236,578.13
Suman	<u>4,040,228.76</u>	<u>3,630,931.05</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	-990,345.56	-733,443.24
Total Activo Fijo Neto	<u><u>3,049,883.20</u></u>	<u><u>2,897,487.81</u></u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de Enero	2,897,487.81	2,407,254.74
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras	409,297.71	644,408.61
Depreciación del año	-256,902.32	-154,175.54
Saldo al 31 de Diciembre	<u><u>3,049,883.20</u></u>	<u><u>2,897,487.81</u></u>

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	% Dep.	% Dep.
Edificios	5%	5%
Instalaciones	5%	5%
Muebles y Enseres	10%	10%
Maquinaria y Equipos	10%	10%
Equipos de Computación y Software	33%	33%
Vehículos y Equipos de Transporte	20%	20%

NOTA No. 8.- ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de Diciembre, la compañía presenta un saldo de US\$940,138.70 el cual corresponde a Derechos de Llave, como se detalla:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Marcas, Patentes, Derechos de Llave, Otros		
Derechos de Llave y Otros Similares	<u>1,150,076.05</u>	<u>629,812.05</u>
Mall del Sur	629,812.05 ¹	629,812.05
City Mall	520,264.00 ²	-
(-) Amortizaciones Acumuladas	-209,937.35	-167,949.88
Total Activo Intangible	<u><u>940,138.70</u></u>	<u><u>461,862.17</u></u>

¹ El contrato del Mall del Sur tiene un plazo de vigencia de 15 años, por lo que se lo amortiza anualmente a un valor de US\$41,987.47.

² La concesión comercial de City Mall tiene un plazo de vigencia de 15 años, el cual comenzará a contar a partir de la fecha de inauguración del centro comercial.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta presentó un saldo de US\$36,224,943.63 al cerrar el 2009, correspondiente a proveedores locales y del exterior. Un detalle se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por Pagar Locales	35,748,392.36	29,790,030.15
Cuentas por Pagar	35,110,862.09	24,538,781.08
Proveedores	570,841.40	5,208,340.67
Servicios Básicos	9,636.80	17,933.27
Promoción y Publicidad	57,052.07	24,975.13
Cuentas por Pagar del Exterior	476,551.27	-
Total Cuentas por Pagar	<u><u>36,224,943.63</u></u>	<u><u>29,790,030.15</u></u>

En ciertas épocas del año reciben mercaderías en consignación que deben ser controladas en Cuentas de Orden.

NOTA No. 10.- OBLIGACIONES POR PAGAR

Se registraron los siguientes saldos al finalizar el ejercicio 2009:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Oblig. con la Administración Tributaria	574,952.37	487,254.09
Retenciones en la Fuente (1%, 2%, 8%)	87,103.30	75,752.96
Retenciones de IVA (30%, 70%, 100%)	244,147.26	212,606.94
Impuesto al Valor Agregado	22,101.46	-
25% Impuesto a la Renta del Ejercicio	221,600.35	198,894.19
Obligaciones con el IESS	84,986.34	134,750.92
Aportes IESS	69,354.21	77,215.73
Fondo de Reserva	7,272.56	42,566.91
Préstamos Quirografarios	8,359.57	14,968.28
Obligaciones con los Empleados	393,205.28	414,038.28
Beneficios Sociales	236,781.51	280,288.03
Participación a Empleados	156,423.77	133,750.25
Total Obligaciones por Pagar	<u><u>1,053,143.99</u></u>	<u><u>1,036,043.29</u></u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- OTRAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

El saldo de esta cuenta, corresponde a obligaciones con instituciones financieras. Al terminar el ejercicio, presenta un saldo como se muestra a continuación.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Obligaciones con Intituciones Financieras		
Banco Bolivariano OP # 154643	169,038.87	0
Capital	166,666.64	-
Intereses (8.90% anual)	2,372.23	-
Banco Bolivariano OP # 154658	316,455.83	0
Capital	300,000.00	-
Intereses (9.26% anual)	16,455.83	-
Bco Bolivariano Panamá OP#10005249	1,046,603.38	0
Capital	1,000,000.00	-
Intereses (8.50% anual)	46,603.38	-
Banco del Pichincha OP # 470618	0	418,240.00
Capital	-	400,000.00
Intereses (9.12% Anual)	-	18,240.00
Total Otras Obligaciones a Corto Plazo	1,532,098.08	418,240.00

NOTA No. 12.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES

Una vez terminado el ejercicio, esta cuenta corresponde a las obligaciones pendientes de pago con otros proveedores locales a largo plazo, y su detalle es el que sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fideicomiso Alborada Mall Center		
Contrato de Concesión	520,264.00	
(-) Pago Valor Inicial	-52,026.40	-
(-) Cuota 1/25	-13,401.63	-
Total Cuentas y Documentos por Pagar	454,835.97 ¹	-

¹ Corresponde al saldo pendiente de pago por contrato de concesión comercial por nuevo local en centro comercial.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al cierre del 2009, esta cuenta presentó un saldo de US\$440,685.27, el cual representa saldos de obligaciones por operaciones de crédito otorgadas por instituciones bancarias. El siguiente es su detalle:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Bolivariano OP # 73942	261,979.38	393,424.81
Banco Bolivariano OP # 87524	76,119.61	397,878.44
Banco Bolivariano OP # 89665	102,586.28	321,495.01
Total Obligaciones con Inst. Financieras	<u><u>440,685.27</u></u> ¹	<u><u>1,112,798.26</u></u>

¹ En estos valores están incluidos los intereses.

El desglose de los préstamos bancarios es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
OP # 73942 suscrita el 24 Ago/06 con un interés anual del 9.50%	<u>261,979.38</u>	<u>393,424.81</u>
Capital	243,055.47	373,333.24
Interés	18,923.91	20,091.57
OP # 87524 suscrita el 3 Marzo/08 con un interés anual del 8.95%	<u>76,119.61</u>	<u>397,878.44</u>
Capital	75,000.00	375,000.00
Interés	1,119.61	22,878.44
OP # 89665 suscrita el 18 Jun/08 con interés anual del 8.95%	<u>102,586.28</u>	<u>321,495.01</u>
Capital	99,999.94	299,999.58
Interés	2,586.34	21,495.43
Total Capital + Intereses	<u><u>440,685.27</u></u>	<u><u>1,112,798.26</u></u>

NOTA No. 14.- PRESTAMOS ACCIONISTAS LOCALES

El préstamo del accionista principal, al 31 de Diciembre, no presenta variación alguna, manteniendo un saldo de US\$1,700,170.95 que corresponde a entregas realizadas en ejercicios anteriores.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital	20,000.00	20,000.00
Reservas	29,903.33	19,903.33
Resultados Acumulados Ej. Anteriores	1,230,572.02	681,548.14
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	654,801.04	549,023.88
Total Patrimonio	1,935,276.39	1,270,475.35

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2009, se mantiene en US\$20,000.00, el cual está representado por veinte mil acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar (US\$1.00) cada una.

Reservas.- Al finalizar el año 2009, esta cuenta se descompone como se muestra:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva Legal	20,504.44	10,504.44
Saldo a Enero 1	10,504.44	504.44
(+) Transferencia R. Legal Ejercicio	10,000.00	10,000.00
Reserva de Capital	9,398.89	9,398.89
Total Reservas	29,903.33	19,903.33

Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores.- En el año 2009, esta cuenta registra un saldo de US\$1,230,572.02 después de transferir las utilidades del año anterior.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al Inicio del Ejercicio		
Utilidades Acumuladas	681,548.14	425,246.49
(+) Transf. del Resultado Ejercicio Anterior	549,023.88	256,301.65
Total Result. Acumulados Ejerc. Anteriores	1,230,572.02	681,548.14

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2009, esta cuenta registra un saldo de US\$654,801.04 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores, del 25% de Impuesto a la Renta y la Reserva Legal.

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 16.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 17.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

NOTA No. 18.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.