

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 27 de febrero del 2011

Señores Accionistas y Directores

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjuntan de **INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); así como, el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Concluimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del plan del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.** para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.** Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Énfasis

5. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se realizó con posterioridad al 31 de diciembre del 2011, no presenciámos el inventario físico de las existencias de la Compañía a dicha fecha, por lo tanto no podemos satisfacernos de las cantidades de los inventarios vía observación física.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto que pudiera derivarse de lo indicado en el párrafo 2, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeños y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y contribuyente por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Feon. Luis Aguirre Arellano
Representante Legal
Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda
SC RNA1-2 No. 444.

2/30

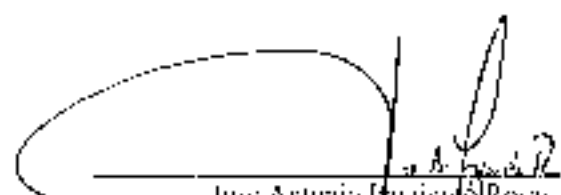
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

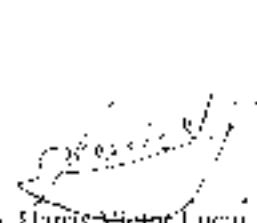
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Contenido	Página
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	
Método directo para reportar flujo de efectivo proveniente de actividades de operación	10
Notas a los estados financieros consolidados	11

Abreviaturas

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IV	Valor razonable (fair value)
US\$	U.S. dólares

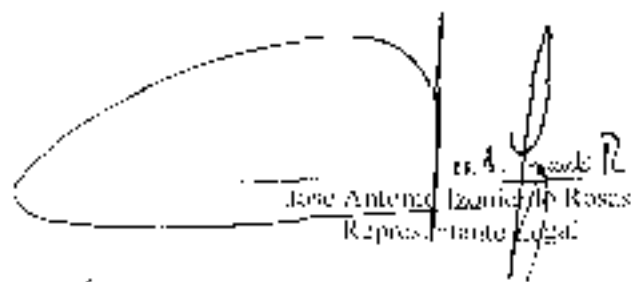

José Arturo Inguarán Rosas
Representante Legal

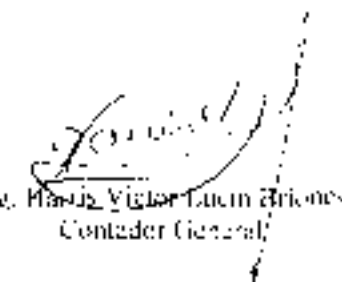

Ing. Harris Victor Lucio Brenes
Contador General



INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Información general	1	11
Políticas contables significativas	2	11
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	18
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	19
Inventarios	5	20
Otros activos	6	20
Propiedades, planta y equipo	7	20
Préstamos	8	22
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	23
Impuesto a la renta	10	24
Obligación por beneficios de retiro	11	26
Cuentas por pagar relacionadas	12	27
Provisiones	13	28
Patrimonio	14	29
Ingresos ordinarios	15	29
Costos y gastos por su naturaleza	16	30
Costos financieros	17	31
Utilidad por acción	18	32
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	19	32
Aprobación de los estados financieros	20	32


 José Antonio Izquierdo Rosas
 Representante Legal


 Eng. Harold Víctor Lucin Briones
 Contador General

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	9,096,903.41
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	712,980.87
Inventarios	5	40,813,961.15
Activos por impuestos corrientes	10	<u>474,882.96</u>
Total activos corrientes		50,932,728.39
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES:</u>		
Propiedades, planta y equipo	7	6,498,682.95
Activos por impuestos diferidos	10	312,281.09
Otros activos	6	7,253,370.89
Total activos no corrientes		<u>8,095,334.93</u>
TOTAL		59,028,063.32

Jose Antonio Quiroga Rosas
Representante Legal

Ing. Har y Vianar Luciz Briones
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

Diciembre 31,

2011

(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos	8	0.00
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	52,620,838.35
Pasivos por impuestos corrientes	10	<u>265,437.97</u>
Total pasivos corrientes		<u>52,886,296.32</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

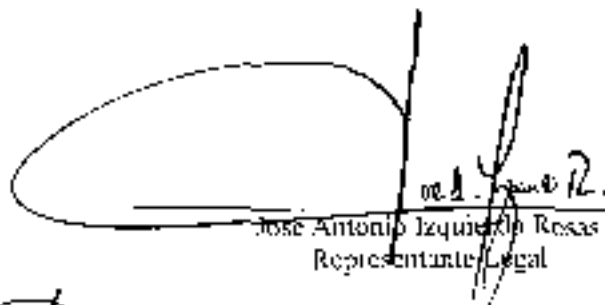
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	358,854.72
Préstamos	8	1,666,667.63
Obligación por beneficios definidos	11	1,398,433.00
Pasivos por impuestos diferidos	10	335,317.00
Cuentas por pagar relacionadas	12	200,170.95
Provisiones	13	<u>1,361,278.28</u>
Total pasivos no corrientes		5,320,721.59
Total pasivos		<u>58,207,017.90</u>

PATRIMONIO:

14

Capital emitido	20,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	
Reservas	29,903.33
Reserva de revaluación de propiedades	0.00
Reserva de revaluación de inversiones	0.00
Utilidades retenidas	1,670,172.21
Valores reconocidos directamente en el patrimonio relacionados con activos clasificados como mantenidos para la venta	0.00
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Controladora	0.00
Participaciones no controladoras	<u>0.00</u>
Total patrimonio	<u>1,720,175.57</u>

TOTAL

59,927,193.47


José Antonio Izquierdo Rosas
Representante Legal



Ing. Harris Victor Lucin Briones
Contador General

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, 2011 (en miles de U.S. dólares)
INGRESOS	15	32,573,769.99
COSTO DE VENTAS	16	(23,296,247.91)
MARGEN BRUTO		9,187,422.04
Gastos de ventas	17	(8,787,864.81)
Gastos de administración	18	(3,858,576.89)
Gastos financieros	19	(157,434.60)
Participación en las ganancias de las asociadas		<u>0.00</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(2,820,452.96)
Menos gasto por impuesto a la renta / Anticipo		0.00
Mas/-		0.00
UTILIDAD DEL AÑO		0.00
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Guancia (pérdida) del valor neto sobre inversiones en instrumentos del patrimonio designados a su valor razonable con cambios en otro resultado integral		0.00
Guancias (pérdidas) por revaluación de propiedades, planta y equipo		0.00
Guancias (pérdidas) actuariales		0.00
Participación en otro resultado integral de las asociadas		<u>0.00</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		0.00
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		0.00

Ver notas a los estados financieros



INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, 2011 (En miles de U.S. dólares)
Utilidad del año atribuible a:		
Propietarios de la controladora		0.00
Participaciones no controladoras		0.00
Total		0.00
Total resultado integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora		(0.00)
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>
Total		0.00
UTILIDAD POR ACCIÓN:	28	
Básica (en U.S. dólares)		0.00

Ver notas a los estados financieros



INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

STAFF AND BOARD OF DIRECTORS OF THE NATIONAL ASSOCIATION OF REALTORS

POR EL ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

[illegible]

Section 109, however, is not

Jose Antonio Pequeno Rocha
classen@uic.edu

Dr. Harris-Victor J. Levin, Director
of the Department of Health and Human Services

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI
SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Notas	Diciembre 31, 2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Recibido de clientes		31,596,556.85
Pagos a proveedores y a empleados		(31,693,871.30)
Intereses pagados		(157,434.60)
Impuesto a la renta		
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>(254,749.05)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de activos financieros		
Inversiones en bancos		-
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(312,123.94)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		
Adquisición de propiedades de inversión		
Precio de venta de propiedades de inversión		
Adquisición de activos intangibles		
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>(312,123.94)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y otros pasivos financieros		2,000,000.00
Amortización de préstamos obtenidos		(333,332.77)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>1,666,667.23</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,099,794.74
Saldo al comienzo del año		8,000,108.67
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	9,099,903.41

[Handwritten signature]
10/10