

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Cauyquil, 28 de febrero del 2014

Señores Accionistas y Directores

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

Partamos 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 2012, 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 2012 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. Condicionamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errores de importancia relativa.



g.f.c.

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 juicio 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 la 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.

Enfasis

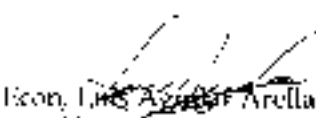
5. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se realizó con posterioridad al 31 de diciembre del 2012, no presenciarnos el inventario físico de las existencias de la Compañía a dicha fecha, por lo tanto no pudimos satisfacernos de las cantidades de los inventarios vía observación física.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto que pudiera derivarse de lo indicado en el párrafo 5, 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 del 2012, 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 Pequeñas 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 percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.


Leonidas Aguilar Arellano
Representante Legal.
Asesoría Contable Tributaria Pérez & Pérez Cía. Ltda.
SC RNAE-2 No. 444.


2/32

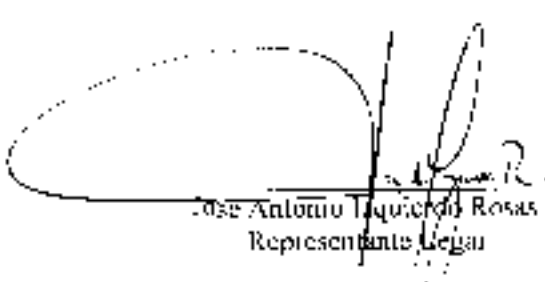
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAH SOCIEDAD ANONIMA

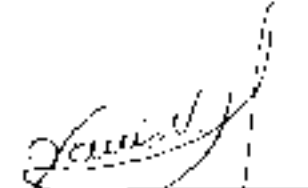
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Pagina</u>
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

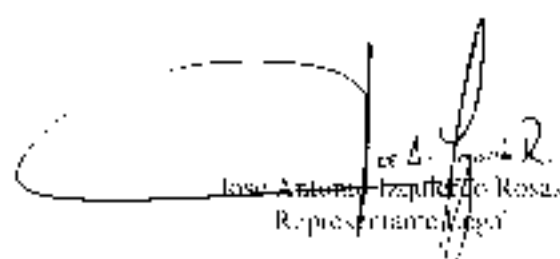
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados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


José Antonio Tiquichón Rosas
Representante Legal


Ing. Harris Víctor Lucín Briones
Contador General

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Nota	Página
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	19
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 definidos	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	31
Hechos ocurridos después de la fecha del periodo sobre el que se informa	19	32
Aprobación de los estados financieros	20	32


 José Antonio Izquierdo Rosas
 Representante Legal


 Ing. Héctor Víctor Lucch. Briones
 Contador General

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS	Notas	Diciembre 31,	
		2012	2011
(en miles de U.S. dolares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	11,887,771.07	9,399,903.41
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	816,057.43	712,980.60
Inventarios	5	31,128,915.44	10,613,991.45
Activos por impuestos corrientes	10	578,547.56	494,682.96
Total activos corrientes		64,511,293.50	50,931,758.63
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	7	7,677,044.39	6,498,680.95
Activos por impuestos diferidos	13	243,281.00	243,281.00
Otros activos	6	2,667,750.93	2,353,370.89
Total activos no corrientes		<u>9,588,076.32</u>	<u>8,995,332.84</u>
TOTAL		74,499,371.82	59,927,093.47

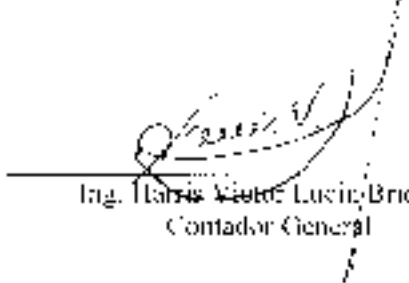
cc. A. Y. & R.
Jose Antonio Izquierdo Rosas
Representante Legal

Ing. Harris Victor Lacerda Beltrán
Contador General

6/12

	Notas	Diciembre 31,	
		2012	2011
PASIVOS Y PATRIMONIO			
(en miles de U.S. dólares)			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	0.00	0.00
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	66,256,033.32	52,620,838.35
Pasivos por compromisos corrientes	10	390,206.23	265,457.97
		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total pasivos corrientes		66,646,239.55	52,886,296.32
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	0.00	338,854.73
Préstamos	8	1,615,833.23	1,666,667.63
Obligación por beneficios definidos	11	1,398,433.00	1,398,433.00
Pasivos por impuestos diferidos	10	335,317.00	335,317.00
Cuentas por pagar relacionadas	12	200,170.95	300,170.95
Provisiones	13	<u>1,398,433.00</u>	<u>1,361,278.28</u>
Total pasivos no corrientes		4,847,742.16	3,320,721.59
Total pasivos		<u>71,487,981.71</u>	<u>58,207,017.90</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	14	20,000.00	20,000.00
Aportes Futuras Capitalizaciones			
Reservas		29,903.33	29,903.33
Reserva de revaluación de propiedades		0.00	0.00
Reserva de revaluación de inversiones		0.00	0.00
Utilidades retenidas		2,961,487.44	1,670,172.24
Valores reconocidos directamente en el patrimonio relacionados con activos clasificados como mantenidos para la venta		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		0.00	0.00
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total patrimonio		<u>3,011,390.77</u>	<u>2,720,072.27</u>
TOTAL		74,499,371.78	59,927,093.47

Insc. Antonio Lozano B. 
Representante Legal

Insc. María Victoria Lucio Briones 
Contador General

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	Diciembre 31, 2012 (en miles de U.S. dólares)	2011
INGRESOS	15	34,846,051.92	32,573,760.95
COSTO DE VENTAS	16	<u>(16,417,102.56)</u>	<u>(23,390,347.91)</u>
MARGEN BRUTO		18,428,949.36	9,183,422.04
Gastos de ventas	17	(9,793,249.67)	(8,787,864.84)
Gastos de administración	18	(6,528,833.12)	(5,858,570.56)
Costos financieros	19	(69,151.70)	(157,434.60)
Participación en las ganancias de las asociadas		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,037,714.87	(5,620,453.96)
Menos gasto por impuesto a la renta / Anticipo Mínimo		0.00	0.00
UTILIDAD DEL AÑO		1,732,037.64	0.00
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia (pérdida) del valor neto sobre inversiones en instrumentos del patrimonio designados a su valor razonable con cambios en otro resultado integral		0.00	0.00
Ganancias (pérdidas) por revaluación de propiedades, planta y equipo		0.00	0.00
Ganancias (pérdidas) actuariales		0.00	0.00
Participación en otro resultado integral de las asociadas		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		0.00	0.00
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,732,037.64	0.00

Ver notas a los estados financieros


2/20

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	Diciembre 31, 2012 2011 (en miles de U.S. dólares)	
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		1,732,057.61	0.00
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total		1,732,057.61	0.00
Total resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(0.00)	(0.00)
Participaciones no controladoras		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total		1,732,057.61	0.00
UTILIDAD POR ACCIÓN:	18		
Básica (en U.S. dólares)		\$6.60	0.00

Ver notas a los estados financieros

8/32

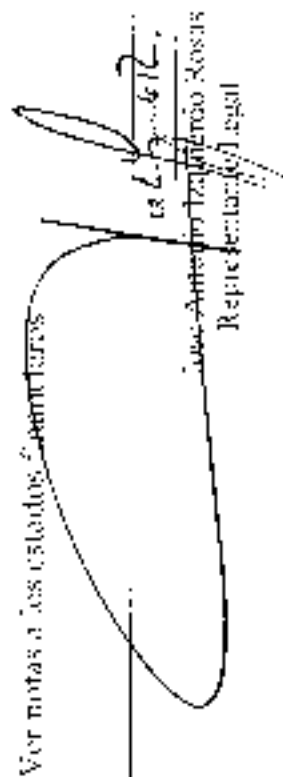
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

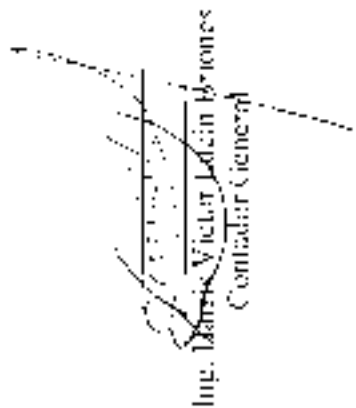
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

	Año terminado el 31 de diciembre de 2011					Año terminado el 31 de diciembre de 2012				
	Capital general	Capital	Reserva	Reserva de revaluación de propiedades	Reserva de depreciación de propiedades	Utilidades acumuladas	Provisiones de la cuenta de pérdidas y ganancias	Provisiones de la cuenta de pérdidas y ganancias	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	20,000.00	0.00	20,000.00	0.00	0.00	2,922,951.20	1,221,340.56	0.00	4,000,125.15	
Aumento de reserva legal	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Aumento de Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Utilidad (pérdida) del año	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Transferencias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Ajustes	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Pérdidas años anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20,000.00	0.00	20,000.00	0.00	0.00	2,922,951.20	1,221,340.56	0.00	4,000,125.15	

Ver notas a los estados financieros


 Antonio Hernández Rosas
 Representante legal


 Ing. Daniel Victor León Biondes
 Contador General

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHÍ SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>Notas</u>	Diciembre 31, 2012	2011 (en miles de U.S. dólares)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Recibido de cheques		33,432,209.84	31,596,556.85
Pagos a proveedores y a empleados		(29,461,826.56)	(31,693,871.30)
Intereses pagados		(69,151.70)	(137,131.60)
Impuesto a la renta		-	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación		<u>3,921,231.58</u>	<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		(779,197.01)	(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>(779,197.01)</u>	<u>(312,123.94)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos y otros pasivos financieros		1,000,000.00	2,000,000.00
Amortización de préstamos obtenidos		(1,354,166.91)	(333,332.27)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(354,166.91)</u>	<u>(1,566,667.23)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		2,787,867.66	1,999,794.74
Saldo al comienzo del año		<u>9,099,903.41</u>	<u>8,000,108.67</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	11,887,771.07	9,099,903.41

10/32