

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 10 de Mayo del 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

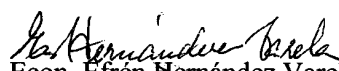
En cumplimiento con lo dispuesto en el Art. 318 de la Ley de Compañías, en concordancia con el inciso 10 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, cúpleme remitir copia auténtica del Informe de Auditoria Externa efectuada a la empresa:

- INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A. Exp. 66281-92

correspondiente al ejercicio económico del 2006.

Es oportuna la ocasión para manifestar a Uds. mis sentimientos de consideración más distinguida.

Atentamente,


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445



INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2006 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, 9 de Mayo del 2007.

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 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera 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 Auditoría.

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 2006, 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



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Oficina 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2006	2005	
ACTIVO	<u>23.051.792,63</u>	<u>18.559.386,11</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>20.021.141,20</u>	<u>15.423.453,28</u>	
Caja y Bancos	3.974.799,25	3.717.666,20	3
Cuentas por Cobrar	348.320,61	310.015,48	4
Inventarios	15.070.336,33	11.135.369,66	5
Pagos Anticipados	627.685,01	260.401,94	6
ACTIVO FIJO	<u>2.484.814,37</u>	<u>2.548.108,30</u>	7
Terrenos	1.237.000,00	1.237.000,00	
Edificios e Instalaciones	1.184.580,30	1.168.737,65	
Vehiculos	179.416,34	207.805,32	
Equipos de Oficina	89.191,89	53.441,52	
Equipos de Cómputo y Software	149.721,69	118.836,73	
Equipos de Comunicación	4.839,68	4.424,28	
Exhibidores	5.509,82	5.509,82	
Maquinarias y Equipos	51.203,22	51.203,22	
Muebles y Enseres	13.571,74	11.981,48	
(-) Dep. Ac. Act. Fijo	-430.220,31	-310.831,72	
ACTIVO FIJO INTANGIBLE	<u>545.837,06</u>	<u>587.824,53</u>	
Derecho de Llave y Otros similares	629.812,00	629.812,00	8
(-) Amortización Acumulada	-83.974,94	-41.987,47	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2006	2005	
PASIVOS	<u>22.613.442,81</u>	<u>18.248.218,56</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>19.443.434,23</u>	<u>15.255.001,73</u>	
Cuentas por Pagar	18.885.349,87	14.132.719,86	9
Obligaciones	158.084,36	132.281,87	10
Otros Pasivos Corrientes	400.000,00	990.000,00	11
DEUDAS A LARGO PLAZO	<u>3.170.008,58</u>	<u>2.993.216,83</u>	
Préstamos Accionistas	1.700.170,95	1.700.170,95	12
Obligaciones con Instituciones Financiera	1.275.380,67	956.839,08	13
Obligaciones con Otras Instituciones	194.456,96	336.206,80	14
PATRIMONIO	<u>438.349,82</u>	<u>311.167,55</u>	15
Capital Social	3.200,00	3.200,00	
Reserva Legal	504,44	504,44	
Reserva de Capital	9.398,89	9.398,89	
Utilidad de Ejercicios Anteriores	298.064,22	206.631,29	
Utilidad o (Pérdida) del ejercicio en curso	127.182,27	91.432,93	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>23.051.792,63</u>	<u>18.559.386,11</u>	

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2006	2005
INGRESOS	<u>18.884.802,06</u>	<u>17.788.949,57</u>
Ventas	18.884.802,06	17.788.949,57
COSTOS DE VENTA	<u>11.090.547,67</u>	<u>12.084.901,58</u>
Inventario Inicial	11.125.369,66	8.372.261,38
(+)Compras	10.687.100,49	10.094.572,24
(+)Importaciones	4.348.413,85	4.753.437,62
=Merc. Disponible para la Venta	26.160.884,00	23.220.271,24
(-)Inventario Final	-15.070.336,33	-11.135.369,66
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>7.794.254,39</u>	<u>5.704.047,99</u>
GASTOS OPERACIONALES	<u>7.594.752,78</u>	<u>5.560.623,79</u>
Gastos Administrativos	4.286.791,00	2.762.680,99
Gastos de Funcionamiento	1.138.053,75	575.329,15
Gastos de Ventas	1.195.323,13	956.533,56
Otros Gastos	825.055,99	853.377,29
Gastos financieros	149.528,91	203.957,83
Gastos Taller	0,00	208.744,97
UTILIDAD GRAVABLE	199.501,61	143.424,20
15% PART. TRABAJADORES	29.925,24	21.513,63
25% I. RENTA CAUSADO	42.394,09	30.477,64
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>127.182,28</u>	<u>91.432,93</u>

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 2006
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	18.846.496,93	
Intereses y Dividendos recibidos	<u>0,00</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		18.846.496,93

Efectivo pagado a proveedores y empleados	-18.474.375,70	
Intereses pagados	-149.528,91	
Participación Trabajadores pagada 2005	-21.513,63	
Impuesto sobre la renta pagado 2005	-30.477,64	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-18.675.895,88</u>

Flujo Neto en actividades de operación		170.601,05
---	--	------------

Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión

Compra de activos fijos Tangibles	-90.259,75	
-----------------------------------	------------	--

Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-90.259,75</u>
--	--	-------------------

Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación

Producto de préstamos de largo plazo	176.791,75	
--------------------------------------	------------	--

Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		<u>176.791,75</u>
---	--	-------------------

Aumento (disminución) neto en el efectivo		257.133,05
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.		<u>3.717.666,20</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.		<u><u>3.974.799,25</u></u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Continuación)

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

Utilidad (Pérdida)	127.182,28
---------------------------	------------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	153.553,67	
Amortización	41.987,47	
Cuentas Incobrables	0,00	
		195.541,14

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	322.723,42
--	------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-38.305,13	
Inventarios	-3.934.966,67	
Pagos Anticipados	-367.283,07	
Cuentas por Pagar	4.752.630,01	
Obligaciones Fiscales	16.231,74	
Obligaciones con el IESS	1.159,14	
Obligaciones con Empleados	8.411,61	
Otros Pasivos Corrientes	-590.000,00	
Efectivo Utilizado en Operaciones		-152.122,37

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	170.601,05
---	-------------------

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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**

A) 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.ICI.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.

B) Caja y Bancos

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

C) Equivalentes de Efectivo

Son inversiones de muy corto plazo, con vencimientos menores a 90 días.

D) Cuentas y Documentos 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.

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

E) Inventarios

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

F) 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.

G) Cuentas por Pagar

Genralmente tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de emisión del comprobante de transferencia.

H) 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

I) 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.

J) Impuesto a la Renta

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

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

K) Reconocimiento de los Gastos

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

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un detalle de la cuenta Caja y Bancos, al 31 de diciembre del 2006

Caja		30.840,00
Bancos		3.943.959,25
Bolivariano	1.519.549,81	
Unibanco	2.161.450,81	
Pichincha	228.042,32	
Internacional	1.435,12	
Pacifico	32.958,30	
Pacifico	522,89	
Suman		<u>3.974.799,25</u>

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de Diciembre del 2006, el saldo de este rubro fue de: \$34,8320,61

El detalle de la cuenta Clientes se muestra a continuación:

Ordenes de Compras Personal	3.281,32
Ordenes de Compras Institucional	2.577,80
Ordenes de Compras Concesionario	5.479,80
Tarjetas de Crédito	<u>336.981,69</u>
Total	<u>348.320,61</u>

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

El saldo de este rubro, al 31 de Diciembre del 2006 es:

Mercaderías en Almacén	15.070.336,33
------------------------	---------------

La Auditoría elabora este informe utilizando la valoración que se registra en los saldos de los Estados Financieros de la empresa cortados al 31 de Diciembre del 2006

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

NOTA No. 6.- GASTOS ANTICIPADOS

El saldo de este rubro, al 31 de diciembre del 2006, incluye los siguientes valores:\$62.7685,01

A continuación se presenta un detalle de los pagos anticipados

Crédito Tributario (Mes de Diciembre-06)	513.321,81
Retenciones 1% (Otros Proveedores)	118,47
Retenciones 1% (Tarjetas de Crédito)	<u>114.244,73</u>
Suman	<u><u>627.685,01</u></u>

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2006

PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

Terrenos	1.237.000,00
Edificios e Instalaciones	1.184.580,30
Vehiculos	179.416,34
Equipos de Oficina	89.191,89
Equipos de Cómputo y Software	149.721,69
Equipos de Comunicación	4.839,68
Exhibidores	5.509,82
Maquinarias y Equipos	51.203,22
Muebles y Enseres	<u>13.571,74</u>
Suman	2.915.034,68
(-) Dep. Acumuladas	<u>-430.220,31</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>2.484.814,37</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:

Propiedades Plantas y Equipos

Saldo al 31 de diciembre del 2005	2.548.108,29
Más (Menos)	
Adiciones, neto por compras 2006	90.259,75
Disposiciones	0,00
Reclasif. Baja de Ac	-34.165,09
Débitos en Depreci	34.165,09
Depreciación del año	-153.553,67
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	<u>2.484.814,37</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:

Terrenos	5%
Vehiculos	10%
Equipos de Cómputo y Software	33%

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo del Activo Fijo Intangible fue el siguiente:

Derechos de Llave y Otros Similares	629.812,00
(-) Amortización Acumulada	<u>-83.974,94</u>
Total	<u>545.837,06</u>

NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de cuentas que componen este rubro, al 31 de Diciembre del 2006 fueron: \$18.885.349,87

Proveedores	378.485,63
Gastos y Servicios	3.436.527,91
A Consignación	<u>15.070.336,33</u>
Total	<u>18.885.349,87</u>

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

NOTA No. 10.- OBLIGACIONES

Al 31 de Diciembre del 2006, este rubro registra los saldos siguientes:

con el IESS	15.739,85
Fiscales	112.419,27
Obligaciones con Empleados	<u>29.925,24</u>
Suman	<u><u>158.084,36</u></u>

NOTA No. 11.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo de la cuenta Otros Pasivos Corrientes, al 31 de diciembre del 2006, corresponde a Préstamos Bancarios a corto plazo, los mismos que se detallan a continuación:

Banco Pichincha OP No.	400.000,00
------------------------	------------

Corresponde al préstamo del Banco del Pichincha C.A., suscrito el 28 de agosto del 2006, a un plazo de 180 días (vence el 25 de febrero del 2007), al 9,5% de interés anual, que corresponde a la tasa efectiva del 7,72%, los que serán cancelados al vencimiento de la obligación.

NOTA No. 12.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Los Préstamos de Accionistas, al 31 de diciembre del 2006, registran un saldo de \$1.700.170,95 que se viene arrastrando de años anteriores.

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS (LARGO PLAZO)

Las Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de diciembre del 2006 registran el saldo siguiente:

INSTITUCIONES BANCARIAS

Bco. del Progreso 5 años (Terreno Garzota	186.000,00
Bco. del Progreso 5 años	34.200,00
Bco. del Pichincha 5 años	261.396,15
Bco. Bolivariano 5 años	653.333,32
Bco. Bolivariano 5 años	<u>140.451,20</u>
Suman	<u><u>1.275.380,67</u></u>

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

NOTA No. 14.- OBLIGACIONES CON OTRAS INSTITUCIONES

El saldo de la cuenta Obligaciones con Otras Instituciones, al 31 de diciembre del 2006, es de \$194.456,96 y corresponde a una deuda a 5 años con la H. Junta de

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de diciembre del 2006, se mantiene en \$3.200,00

Reservas.- Al 31 de diciembre del 2006, esta cuenta presenta los siguientes

Reserva Legal	504,44
Reserva de Capital	<u>9.398,89</u>
Total Reservas	<u><u>9.903,33</u></u>

La empresa debe efectuar las provisiones para el fondo la reserva legal de conformidad con lo dispuesto en el Art. 297 de la Ley de Compañías, vigente.

Resultados Acumulados Años Anteriores.- En el año 2006, esta cuenta registra un saldo de \$298.064,22, incluye la utilidad líquida del ejercicio anterior.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2006 esta cuenta registra un saldo de \$127.182,27 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

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.

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

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 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.