

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

**INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHÍA
SUBAHI S.A.**



**EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 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, 4 de Mayo del 2009.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

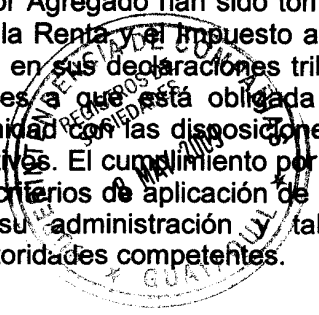
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.

He auditado el Balance General de INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A. al 31 de Diciembre de 2008 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 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 2008, 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.

Efrén Hernández Varela

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 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2008	2007	
ACTIVO	<u>35.327.757,99</u>	<u>28.400.143,60</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>31.968.408,01</u>	<u>25.489.039,27</u>	
Caja y Bancos	6.077.003,17	4.382.609,10	3
Cuentas por Cobrar	497.389,10	570.803,72	4
Inventarios	24.700.285,52	19.827.536,86	5
Pagos Anticipados	693.730,22	708.089,59	6
ACTIVO FIJO	<u>2.897.487,81</u>	<u>2.407.254,74</u>	7
Terrenos	1.237.000,00	1.237.000,00	
Edificios	864.544,32	864.544,32	
Instalaciones	649.736,43	320.035,98	
Muebles y Enseres	20.138,78	13.571,74	
Maquinaria y Equipos	396.330,01	171.415,27	
Equipos de Computación y Software	226.603,38	173.038,79	
Vehículos y Equipos de Transporte	236.578,13	206.916,34	
Total Costo Histórico	2.393.931,05	1.749.522,44	
(-)Dep. Ac. Act. Fijo	-733.443,24	-579.267,70	
ACTIVO INTANGIBLE	<u>461.862,17</u>	<u>503.849,59</u>	8
Marcas, Patentes Derecho de Llave	629.812,05	629.812,00	
(-)Amortizaciones Acumuladas	-167.949,88	-125.962,41	

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2008	2007	
PASIVOS	<u>34.057.282,64</u>	<u>27.705.492,13</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>31.244.313,43</u>	<u>25.310.698,54</u>	
Cuentas por Pagar	<u>29.790.030,14</u>	<u>24.192.532,58</u>	9
Cuentas por Pagar Proveedores Loc	29.790.030,14	24.192.532,58	
Obligaciones por Pagar	<u>1.036.043,29</u>	<u>586.082,63</u>	10
Oblig. con la Administración Tributari	487.254,09	377.582,56	
Oblig. con el IESS	134.750,92	94.997,20	
Oblig. con los Trabajadores	414.038,28	113.502,87	
Otras Obligaciones de Corto Plazo	<u>418.240,00</u>	<u>532.083,33</u>	11
Préstamos Bancarios Locales	418.240,00	532.083,33	
PASIVO NO CORRIENTE	<u>2.812.969,21</u>	<u>2.394.793,59</u>	
Obligaciones a Largo Plazo	<u>2.812.969,21</u>	<u>2.394.793,59</u>	
Documentos por Pagar (Prov. Loc)	0,00	30.450,52	12
Obligaciones con Inst. Financieras	1.112.798,26	664.172,12	13
Préstamos Accionistas Locales	1.700.170,95	1.700.170,95	14
PATRIMONIO	<u>1.270.475,35</u>	<u>694.651,47</u>	15
Capital Social	20.000,00	3.200,00	
Reservas	<u>19.903,33</u>	<u>9.903,33</u>	
Reserva Legal	10.504,44	504,44	
Reserva de Capital	9.398,89	9.398,89	
Resultados Acumulados Ejercicios Ante	681.548,14	425.246,49	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	549.023,88	256.301,65	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>35.327.757,99</u>	<u>28.400.143,60</u>	

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2008	2007
INGRESOS	<u>28,900,112.25</u>	<u>23,131,962.24</u>
Ventas, 12%	28,895,111.30	23,131,962.24
Ventas 0%	5,000.95	0.00
COSTOS Y GASTOS	<u>28,008,443.94</u>	<u>22,729,920.45</u>
Costo de Ventas	18,052,770.93	13,905,538.47
Inv. Inicial	19,827,536.86	15,070,336.33
Compras	19,217,421.13	14,302,725.91
Importaciones	3,708,098.46	4,360,013.09
Disponible	42,753,056.45	33,733,075.33
(-) Inv. Final	-24,700,285.52	-19,827,536.86
Gastos de Operación	9,955,673.01	8,824,381.98
Gastos Administrativos	4,245,025.03	4,449,322.37
Gastos de Funcionamiento	1,686,674.21	1,296,183.07
Gastos de Ventas	1,161,005.56	1,274,669.54
Otros Gastos	2,745,732.43	1,577,904.55
Gastos Financieros	117,235.78	226,302.45
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>891,668.31</u>	<u>402,041.79</u>
15% Participación de Trabajadores	-133,750.25	-60,306.27
UTILIDAD ANTES DE CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>757,918.06</u>	<u>341,735.52</u>
Gastos No Deducibles	37,658.68	0.00
UTILIDAD GRAVABLE	<u>795,576.74</u>	<u>341,735.52</u>
Impuesto a la Renta Causado	-198,894.19	-85,433.88
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS	<u>559,023.88</u>	<u>256,301.64</u>
Reserva Legal	-10,000.00	0.00
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>549,023.88</u>	<u>256,301.64</u>

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Total	Legal	De Capital	Total	Utilidades Acumuladas	Total		
Saldo a Enero 1 del 2008	3.200,00	504,44	9.398,89	9.903,33	425.246,49	425.246,49	256.301,65	694.651,47
Transferencia del Resultado 2007				0,00	256.301,65	256.301,65	-256.301,65	0,00
Aumento de Capital Autorizado								
Aumento de Capital Suscrito								
Capital Suscrito no Pagado				0,00		0,00	0,00	0,00
Capital Suscrito y Pagado	16.800,00							16.800,00
Resultado del Ejercicio							891.668,31	891.668,31
15% Participación de Trabajadores 2008							-133.750,25	-133.750,25
25% Impuesto a la Renta 2008							-198.894,19	-198.894,19
Reserva Legal 2008		10.000,00		10.000,00			-10.000,00	0,00
Saldo a Diciembre 31 del 2008	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

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 2008
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	28.973.526,87	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		28.973.526,87
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-26.692.880,55	
Intereses pagados	-117.235,78	
Participación Trabajadores pagada 2007	-60.306,27	
Impuesto sobre la renta pagado 2007	-85.433,88	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>-26.955.856,48</u>
Flujo Neto en actividades de operación		2.017.670,39
Flujo Neto de efectivo en Actividades de Inversión		
Compra de activos fijos Tangibles	<u>-644.408,61</u>	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>-644.408,61</u>
Flujo Neto de efectivo en actividades de financiación		
Producto de préstamos de largo plazo	448.626,14	
Pagos para saldar deudas de corto plazo	-113.843,33	
Producto Proveedores Largo Plazo	-30.450,52	
Aumento de Capital	16.800,00	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		<u>321.132,29</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		1.694.394,07
Efectivo y equivalentes de efectivo, Enero 1.		<u>4.382.609,10</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, Diciembre 31.		<u><u>6.077.003,17</u></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 2008
(Continuación)

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

Utilidad (Pérdida)	549,023.88
---------------------------	------------

Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo

Depreciación	154,175.54	
Amortización	41,987.42	
Reserva Legal	10,000.00	
		206,162.96

Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	755,186.84
--	------------

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	73,414.62	
Inventarios	-4,872,748.66	
Impuestos Anticipados	14,359.37	
Cuentas por Pagar	5,597,497.56	
Impuestos por Pagar	109,671.53	
IESS por Pagar	39,753.72	
Deducciones IR y 15% Trabajadores	300,535.41	
Efectivo Utilizado en Operaciones		1,262,483.55

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,017,670.39
---	---------------------

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(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.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.

Caja y Bancos

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

Equivalentes de Efectivo

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

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

Los 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.

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

Pagos Anticipados

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

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.

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

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.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 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>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	41,318.00	34,978.00
Cajas	12,878.00	9,268.00
Fondo de Cambio	28,440.00	25,710.00

- El fondo de cambio es creado solo por Diciembre.

Bancos	6,035,685.17	4,347,631.10
Bolivariano Cta Cte # 513466-5	4,738,963.05	2,824,331.48
Unibanco Cta Cte # 0911002860	754,411.94	1,155,211.52
Pichincha Cta Cte # 31186539-04	488,496.11	327,130.23
Internacional Cta Cte # 1200600697	1,776.41	1,343.37
Machala Cta Cte # 1110070442	2,355.58	1,681.41
Pacífico Cta Cte # 2446200	49,195.19	37,446.20
Pacífico Cta Cte # 4202635	486.89	486.89
Total de Efectivo y Equivalente de Efectivo	<u>6,077,003.17</u>	<u>4,382,609.10</u>

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

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. Éstos son los siguientes al finalizar el ejercicio:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	497,389.10	570,803.72
(-) Provisión Ctas. Incobrables	0.00	0.00
Total Cuentas por Cobrar a Clientes	<u>497,389.10</u>	<u>570,803.72</u>

El detalle de la cuenta Clientes se muestra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Tarjetas de Crédito	465,014.10	551,937.55
Ordenes de Compras Personal	31,775.00	18,266.17
Ordenes de Compras Institucional	600.00	600.00
Total de Clientes	<u>497,389.10</u>	<u>570,803.72</u>

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre son:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mercaderías	24,700,285.52	19,827,536.86
Total de Mercaderías	<u>24,700,285.52</u>	<u>19,827,536.86</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

Al cierre del ejercicio, el saldo de Gastos Anticipados fue de US\$654,556.96 que corresponde al Crédito Tributario y las Retenciones tanto de ejercicios pasados como el ejercicio corriente. El detalle se muestra a continuación:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Crédito Tributario IVA 2008	188.122,19	414.851,71
Retenciones Años Anteriores	207.804,00	84.000,00
Retenciones 1% Año 2006	84.000,00	84.000,00
Retenciones 1% Año 2007	123.804,00	0,00
Retenciones Año Corriente	297.804,03	209.237,88
Retenciones 1% (Clientes)	512,31	2.507,88
Retenciones 1% (Tarjetas de Crédito)	258.118,46	206.730,00
Anticipo Impuesto a la Renta 2007	39.173,26	
Total Pagos Anticipados	<u><u>693.730,22</u></u>	<u><u>708.089,59</u></u>

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades que posee la compañía al 31 de Diciembre.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
No Depreciable		
Terrenos	1.237.000,00	1.237.000,00
Depreciable		
Edificios	864.544,32	864.544,32
Instalaciones	649.736,43	320.035,98
Muebles y Enseres	20.138,78	13.571,74
Maquinaria y Equipos	396.330,01	171.415,27
Equipos de Computación y Software	226.603,38	173.038,79
Vehículos y Equipos de Transporte	236.578,13	206.916,34
Suman	<u>3.630.931,05</u>	<u>2.986.522,44</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	<u>-733.443,24</u>	<u>-579.267,70</u>
Total Activo Fijo Neto	<u><u>2.897.487,81</u></u>	<u><u>2.407.254,74</u></u>

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

Y, el movimiento del Activo Fijo durante el año fue de la siguiente forma:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de Enero	2,407,254.74	2,484,814.38
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras	644,408.61	71,487.76
Depreciación del año	-154,175.54	-149,047.40
Saldo al 31 de Diciembre	<u><u>2,897,487.81</u></u>	<u><u>2,407,254.74</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 e Instalaciones	5%	5%
Vehículos	20%	20%
Equipos de Oficina	10%	10%
Equipos de Cómputo y Software	33%	33%
Equipos de Comunicación	10%	10%
Maquinarias y Equipos	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%

NOTA No. 8.- ACTIVO INTANGIBLE

Una vez finalizado el ejercicio, la compañía presentó un saldo de US\$461,862.17, que corresponde a un derecho de llave:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Marcas, Patentes Derecho de Llave	629,812.05	629,812.00
(-)Amortizaciones Acumuladas	-167,949.88	-125,962.41
Total Activo Intangible	<u><u>461,862.17</u></u>	<u><u>503,849.59</u></u>

- El derecho de llave tiene 15 años de concesión, por lo que se lo amortiza anualmente a un valor de \$41,987.47

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

NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre fue de US\$29,790,030.15 y corresponde a Proveedores Locales. Un detalle se presenta a continuación.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por Pagar Locales	24,538,781.08	24,135,960.75
Proveedores	5,208,340.67	45,746.40
Servicios Básicos	17,933.27	3,443.17
Promoción y Publicidad	24,975.13	7,382.26
 Total Cuentas por Pagar	 <u><u>29,790,030.15</u></u>	 <u><u>24,192,532.58</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

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Oblig. con la Administración Tributaria	487,254.09	377,582.56
Retenciones en la Fuente (1%, 2%, 8%)	75,752.96	110,271.90
Retenciones de IVA (30%, 70%, 100%)	212,606.94	181,876.78
25% Impuesto a la Renta del Ejercicio	198,894.19	85,433.88
 Obligaciones con el IESS	 134,750.92	 94,997.20
Aportes IESS	77,215.73	65,976.59
Fondo de Reserva	42,566.91	26,158.29
Préstamos Quirográficos	14,968.28	2,862.32
 Obligaciones con los Trabajadores	 414,038.28	 113,502.87
Beneficios Sociales	280,288.03	53,196.60
Participación a Empleados	133,750.25	60,306.27
 Total de Obligaciones por Pagar	 <u><u>1,036,043.29</u></u>	 <u><u>586,082.63</u></u>

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

Nota No. 11.- OTRAS OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO

El saldo de esta cuenta, corresponde a Préstamos Bancarios de Corto Plazo. Al cierre del ejercicio presenta un saldo como se muestra a continuación.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco del Pichincha OP #470618		
Capital	400,000.00	500,000.00
Intereses	18,240.00	32,083.33
Total Otras Obligaciones	<u><u>418,240.00</u></u>	<u><u>532,083.33</u></u>

- Operación de crédito del Banco del Pichincha C.A., suscrito el 16 de Julio del 2008, vence el 12 de Enero del 2009, al 9.12% de interés anual.

Nota No. 12.- DOCUMENTOS POR PAGAR (PROV. LOCALES)

Las Obligaciones que se registran en este rubro como acreedores locales, una vez terminado el ejercicio, son las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por Pagar Proveedores Locales	<u>0.00</u>	<u>30,450.52</u>
H. Junta de Beneficencia de Guayaquil	0.00	30,450.52

- Esta deuda con la Junta de Beneficencia de Guayaquil fue cancelada en dos partes, la primera en Enero/08 y la segunda en Febrero/08 a un valor de US\$15.225.26 cada una.

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

Nota No. 13.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Representan saldos de obligaciones por operaciones de crédito otorgadas por instituciones bancarias. El detalle se muestra a continuación al 31 de Diciembre.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Bolivariano OP #73942	393.424,81	592.621,62
Banco. Bolivariano OP #87524	397.878,44	0,00
Banco Bolivariano OP #89665	321.495,01	0,00
Banco del Pichincha Op #1326133	0,00	71.550,50
Total Obligaciones con Inst. Financieras	<u><u>1.112.798,26</u></u>	<u><u>664.172,12</u></u>

▪ Estos valores incluyen los intereses.

▪ Los intereses adeudados sobre el capital de los préstamos son:

Suscripción	Capital	Intereses
OP #73942 suscrita el 24 Ago/06 con un interés anual del 9.50%, vence el 26 Ago/09	373.333,24	20.091,57
OP #87524 suscrita el 3 Marzo/08 con un interés anual del 8.95%, con vencimiento 5 Marzo/10	375.000,00	22.878,44
OP #89665 suscrita el 18 Jun/08 a un interés anual del 8.95% que vence el 16 Jun/10	299.999,58	21.495,43
Total	<u>1.048.332,82</u>	<u>64.465,44</u>
Total de Capital + Intereses		<u><u>1.112.798,26</u></u>

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

Nota No. 14.- PRESTAMOS ACCIONISTAS LOCALES

El Préstamo del accionista principal, al 31 de Diciembre, registra un saldo de US\$1,700,170.95 que corresponde a entregas realizadas en ejercicios anteriores.

NOTA No. 15.- PATRIMONIO

Capital Social.- El día 20 de Mayo del 2008, la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas acordó que el capital social de la compañía (que era US\$3,200.00) fuera incrementado en US\$16,800.00, alcanzando un capital de US\$20,000.00, además aumentar el capital autorizado a US\$40,000.00 y por ende reformar el Estatuto Social. Dichas modificaciones se desprenden de la escritura pública otorgada ante la Doctora María Iannuzzelli de Velásquez, Notaria Décima de Guayaquil, el 12 de Junio del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 21 de Agosto del 2008.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 Enero	3.200,00	3.200,00
Aumento de Capital	16.800,00	0,00
Total Capital Social	<u>20.000,00</u>	<u>3.200,00</u>

▪ El capital suscrito de la compañía está representado por veinte mil acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar cada una.

Reservas.- Al 31 de Diciembre del 2008, esta cuenta presenta los siguientes saldos:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Reserva Legal	10.504,44	504,44
Reserva de Capital	9.398,89	9.398,89
Total de Reservas	<u>19.903,33</u>	<u>9.903,33</u>

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

Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores.- En el año 2008, esta cuenta registra un saldo de US\$681,548.14 luego de la transferencia de las utilidades del año 2007.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al Inicio del Ejercicio (Utilid Acum.)	425.246,49	298.064,22
Transf. del Resultado Ejercicio Anterior	256.301,65	127.182,27
Total Ejercicios Acumulados Anteriores	<u>681.548,14</u>	<u>425.246,49</u>

Resultado del Ejercicio.- Al finalizar el ejercicio 2008, esta cuenta registra un saldo de US\$549,023.88 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.

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.

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

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 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.