

# INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

Intermediaria de ventas super bahia subahi S.A. Es una Compañía anónima constituida en Guayaquil - Ecuador el 20 de enero de 1992. Su domicilio principal es en la Calle Chimborazo # 1051 y Ayacucho.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la Venta por menor de prendas de vestir a nivel nacional.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

### 2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de **INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI S.A.** comprender los estados de situación financiera al 31 de enero del 2011 los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### 2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### 2.4 *Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días.

### 2.5 *Inventarios*

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo Último entrar, Primero en Salir (UEPS). El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos necesarios para la venta.

### 2.6 *Propiedades, planta y equipo*

#### 2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.



12/2021

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación d' reclutamiento atribuíbles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

### 7.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### 7.6.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación*

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.



19/10/2010

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### 2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### 2.4 *Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar*

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días.

### 2.5 *Inventarios*

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo Último entrar, Primero en Salir (UEPS). El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los costos necesarios para la venta.

### 2.6 *Propiedades, planta y equipo*

#### 2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

  
12/321

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieran de un período de tiempo sustancial, antes de estar listos para su uso o venta.

### 2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

### 2.6.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación*

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acredita en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se cubra la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguna mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la empresa. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.



13/30

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NEC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

#### 2.6.4 *Método de depreciación y vidas útiles*

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50 - 60
Vehículos	5 - 6
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3 - 5

#### 2.6.5 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipo*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### 2.7 *Préstamos*

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de rescisión se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

## 2.8 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 20 días.

La empresa tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

## 2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

### 2.9.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributable) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las ganancias de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

### 2.9.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.



Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la empresa tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### 2.9.3 *Impuestos corrientes y diferidos*

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

### 2.10 *Provisiones*

*Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.*

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como



16/32

un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## 2.11 *Beneficios a empleados*

### 2.11.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le restan a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está financiada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

### 2.11.2 *Participación a trabajadores*

La empresa reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

## 2.12 *Reconocimiento de ingresos*

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### 2.12.1 *Venta de bienes*

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.



- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

### 2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conciben.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Efectivo	47,408.00
Bancos:	
Banco Bolivariano	6,704,143.56
Banco Bolivariano ( taller )	26,642.00
Banco Unibanco	1,209,673.10
Banco Pichincha	551,210.01
Banco Internacional	1,380.07
Banco Machala	405,652.88
Banco Pacífico	53,398.29
Banco Pacífico	486.89
Banco Del Exterior (Bolivariano de Panamá)	<u>200,508.58</u>
Total	9,092,905.11



#### 4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

**Diciembre 31,**  
**2011**  
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por cobrar Comerciales y Otras Cuentas  
por Cobrar:

Órdenes de Compra (Personal)	52,471.60
Órdenes de Compra Proveedores Principales	2,658.02
Prestamos a la Compañía (empleados)	1,283.32
Tarjetas de Crédito *	<u>656,567.87</u>
Total	<u>712,980.81</u>

\* La compañía tiene como promedio de recuperación de la cartera con tarjetas de crédito 25 días

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen del inventario por marcas es como sigue

**Diciembre 31,**  
**2011**

Alexander Julian	8,636,848.18
Calzado Brasil	5,182,108.91
Salvatore Salerno	4,145,687.13
Petalo de Rosa	3,454,739.27
Pat Prime	3,109,265.35
Nueve Lunas	2,768,791.42
Kemp S.A.	2,418,317.49
I.K. Junior	2,072,843.56
Kyfy	1,727,369.64
Loenisa S.A	1,036,421.78
Marcas Varias	<u>6,096,598.72</u>
Total	<u>40,643,991.45</u>

Durante los años 2011, el costo del inventario reconocido como costos fue de US\$ 23,390,347.91 millones respectivamente.

## 6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

Diciembre 31,  
2011  
(en miles de U.S. dólares)

Activo Fijo Intangible:	
Derecho de Llaves y Otros Similares (Mail del sur)	629,821.05
Derecho de Llaves y Otros Similares (Quicentro sur)	1,539,125.20
Derecho de Llaves y Otros Similares (City Mall)	520,254.00
(-) Amortizaciones Acumulada	(449,330.16)
Depositos en garantía	<u>13,500.00</u>
Total	2,253,370.89

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

Diciembre 31,  
2011  
(en miles de U.S. dólares)

Coste o valoración	7,928,264.17
Depreciación acumulada y deterioro	(1,429,581.52)
Total	6,498,682.95
<u>Clasificación,</u>	
Terrenos en propiedad	2,473,000.00
Edificio	2,459,871.32
Edificaciones	1,502,986.42
Muebles y Enseres	20,960.43
Vehículos	317,669.65
Equipos en general	2,153,813.15
Depreciación Acumulada Activo Fijo	(1,429,581.52)
Total	6,498,682.95

  
20/3/11

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Principios en propiedad	Reservas y provisiones	Debitos por el valor de libros	Medidas correctivas en el	Valor de libros al final	Porcentaje por el valor de libros	Total
	al valorizable	costo	de libros	en el	valor	de libros	
	en miles de pesos (dólares)						
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,322,002.00	1,447,903.98	880,540.00	20,000.00	361,914.14	1,211,014.14	905,546.25
Equipos comprados	0.00	0.00	282,000.00	0.00	0.00	282,000.00	91,113.86
Ventas de equipo y depreciaciones correspondientes	0.00	0.00	0.00	0.00	1,116.38	0.00	17,110.18
Depreciación como material de repuesto	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Depreciación por mejoras y mejoras	2,301,000.00	0.00	1,711,250.00	0.00	0.00	0.00	2,612,250.00
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,623,002.00	1,447,903.98	2,453,820.00	20,000.00	361,914.14	1,211,014.14	1,113,221.71

El monto de las reservas y provisiones, Medidas correctivas y Depreciación por el valor de libros de los datos se

Opresión de acumulación y depreciación

	El monto de las reservas y provisiones	Medidas correctivas	Depreciación por el valor de libros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	14,887,911.00	2,687,000.00	(20,000,000.00)	(2,425,089.00)
Entradas en la cuenta de pérdidas y ganancias	0.00	0.00	0.00	0.00
Entradas en la revaluación	0.00	0.00	0.00	0.00
Pérdida por extinción	0.00	0.00	0.00	0.00
Eliminación en la revaluación neto	0.00	0.00	0.00	2,425,089.00
Saldo al 31 de diciembre de 2011	14,887,911.00	2,687,000.00	(20,000,000.00)	(2,425,089.00)

## 8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

Diciembre 31,  
2011  
(en miles de U.S. dólares)

No garantizados - al costo <u>amortizado</u>	
Préstamos Bancarios (1)	0.00
a) Subtotal	0.00
<u>Garantizados - al costo amortizado</u>	
Préstamos bancarios (1)	
Banco Bolivariano OP# 139305	416,666.70
Banco Bolivariano OP# 137394	500,830.91
Banco Bolivariano OP#13015881	0.00
Banco Bolivariano OP#13011328	749,939.99
Banco Bolivariano OP#13016897	0.00
Total	1,666,667.63
<u>Clasificación:</u>	
Corriente	0.00
No corriente	1,666,667.63
Total	1,666,667.63

- (1) Los préstamos bancarios a corto plazo están garantizados por garantías generales mientras que el préstamo bancario a largo plazo está garantizado con una hipoteca sobre un terreno en la Av. Luis Plaza Dahin, locales comerciales del centro comercial Carzoentro y un local comercial en García Aviles entre Velez y Urquie. Al 31 de diciembre del 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.90% respectivamente.



22/12/11

9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
<b>Cuentas por Pagar Locales</b>	
Proveedores Principales	51,701,536.68
Pat - Plimo	132,729.01
Textiles El Rayo	97,664.68
Rosa Pinaryote (accesorios)	19,363.72
Tambidor	78,925.40
Sajador	48,578.52
Estadisa	97,387.54
Eduardo Lazro	4,953.91
Graficos Nacionales	9,328.00
Collete	43,312.44
Servicios Basicos	<u>14,538.76</u>
Total	57,248,318.66
 <b>CUENTAS POR PAGAR EXTERIOR</b>	
Colombia	137,888.96
Peru	<u>1,202.06</u>
Total	139,091.02
 <b>OBLIGACIONES CON EL IESS</b>	
Aportes Iess	102,769.35
Fondos de Reserva	118,128.44
Prestamos Quirografarios	12,530.87
Prestamos Hipotecario	<u>0.00</u>
Total	233,428.66
 <b>NO CORRIENTE</b>	
Cuentas por Pagar Locales	
Videocómos	358,854.73
<b>Total</b>	<u>358,854.73</u>
 <b>TOTAL</b>	<u><u>57,979,693.07</u></u>

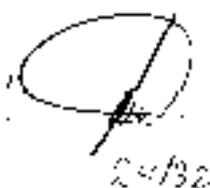
Handwritten signature and date: 23/12/11

## 10. IMPUESTOS

### 10.1 *Activos y pasivos del año corriente*

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b> <b>2011</b> (en miles de U.S dólares)
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	
Crédito tributario IVA	78,124.98
Anticipo impuesto a la renta año 2008	39,173.26
Anticipo impuesto a la renta año 2009	54,848.99
Retenciones de clientes 1%	1,416.04
Retenciones 2% (tarjetas de crédito)	301,319.89
Total Activo Corriente	474,882.96
<b>ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	
Activo por impuesto a la renta Diferido	243,281.00
Total Activo No Corriente	243,281.00
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>718,163.96</b>
<b>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	
<b>RETENCIONES FUENTE</b>	
Retenciones en la fuente 1 %	62,301.53
Retenciones en la fuente 2 %	5,439.05
Retenciones en la fuente 6 %	18,213.31
Retenciones en la fuente 10 %	326.11
Total	86,280.00
<b>RETENCIONES EN IVA</b>	
Retenciones de IVA 30 %	149,288.27
Retenciones de IVA 70 %	28,204.16
Retenciones de IVA 100 %	<u>1,655.54</u>
Total	179,147.97
Total Pasivo Corriente	265,457.97
<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>	
Pasivo por impuesto a la renta Diferido	332,717.00
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>600,774.97</b>



24/32

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

**Diciembre 31,**  
**2011**  
**(en miles de U.S. dólares)**

Utilidad antes de impuesto a la renta	1,378,673.11
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 23% (1)	378,881.55
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	0.00
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	1,199,791.56
Efecto de concesiones (investigación y desarrollo y otras provisiones)	0.00
Pérdidas por deterioro que no son deducibles	0.00
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los Resultados	<u>378,881.55</u>
Anticipo calculado (2)	<u>408,696.20</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% para el año 2011, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$ 408,696.20; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 378,881.55. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 408,696.20 equivalentes al impuesto a la renta mínimo.



Handwritten signature and date: 25/3/11

## 11 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 (en miles de U.S. dólares)
Provisión para jubilación patronal	760,147.00
Provisión para indemnización por desahucio	<u>938,286.00</u>
Total	1,398,433.00

### 11.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieron prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la jubilación patronal es el siguiente

	Diciembre 31, 2011 (en miles de U.S. dólares)
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	760,147.00
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	(-)
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>(-)</u>
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	<u>760,147.00</u>

### 11.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

  
26/32

El importe incluido en el estado de situación financiera que surge de la obligación de la Compañía respecto a la bonificación por desahucio es el siguiente:

Diciembre 31,  
2011  
(en miles de U.S. dólares)

Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	638,286.30
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	5.00
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>310.00</u>
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	638,286.30

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Diciembre 31, 2011 %
Tasa(s) de descuento	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	7.40

## 12 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Diciembre 31,  
2011  
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por Pagar accionistas Sr. José Izquierdo	<u>200,170.95</u>
TOTAL	200,170.95



### 13 PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Accionistas	
Participación a trabajadores	255,195.31
Beneficios sociales	697,386.47
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas	
Otras provisiones	<u>408,696.55</u>
Total	1,361,278.28
Clasificación:	
Corriente	1,361,278.28
No corriente	<u>(0.00)</u>
Total	1,361,278.28

#### 13.1 Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	189,972.61
Provisión del año	255,195.31
Pagos efectuados	<u>(189,972.61)</u>
Saldo al fin del año	255,195.31

  
28/32

## 14 PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Capital social	20,000.00
Prima de emisión	0.00
Total	20,000.00

El capital social autorizado consiste de 20,000.00 de acciones de CSSI, cada una nominal unitario (al 31 de diciembre de 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

### III. Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo - Surge de la re-valoración de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o realización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con uso activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

## 15 INGRESOS

Un resumen de los ingresos del Grupo es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Ingresos provenientes de la venta de bienes	32,573,769.95
Total	32,573,769.95



16 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros consolidados es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 (en miles de U.S. dólares)
Costos de ventas	23,390,347.91
Gastos de ventas	8,787,861.84
Gastos de administración	5,858,576.56
Otros gastos	0.00
<b>Total</b>	<b>38,036,786.31</b>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 (en miles de U.S. dólares)
Sueldos y salarios	4,939,267.51
Participación a trabajadores	1,578,673.17
Beneficios sociales	826,797.24
Aportes al FESS	655,470.00
Beneficios definidos	0.00
<b>Total</b>	<b>8,000,207.92</b>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 (en miles de U.S. dólares)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,381,275.21
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo	3.00
Depreciación de propiedades de inversión	45,308.28
Amortización de activos intangibles	0.00
<b>Total</b>	<b>1,426,586.49</b>

  
30/132

**19 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 28 del 2012 y por los Accionistas en Marzo 12 del mismo año.



28/12/11