

INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Intermediaria de ventas super bahía 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 y 2012 respectivamente, 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 y 2012 respectivamente, 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.** comprenden 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 y 2012 respectivamente.

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 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


10/10/12

desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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 requieren 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 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.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiera, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 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>Item</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 reconocido 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 redención se reconoce en el estado de resultados durante el período 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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 25 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 (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impenibles 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 impenibles. 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 período 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 período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo 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.

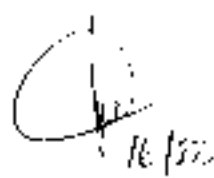
2.9.3 *Impuestos corrientes y diferidos*

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 período, tomando 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 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 periodo. 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 periodo dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten 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 periodo 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 conocen.

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,	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	49,103.00	47,408.00
Bancos:		
Banco Bolivariano	9,461,850.44	6,704,143.56
Banco Bolivariano (taller)	6,252.74	76,642.00
Banco Urbabanco	972,173.44	1,109,603.10
Banco Pichincha	856,911.83	551,210.04
Banco Internacional	1,780.07	1,780.07
Banco Machala	529,538.44	405,652.68
Banco Pacifico	943.17	53,398.29
Banco Pacifico	486.89	486.89
Banco Del Exterior (Bolivariano de Panama)	9,737.66	209,508.58
Inversiones temporales	0.00	0.00
Subregistro bancario	0.00	0.00
Total	11,887,771.07	9,099,903.41

13/12

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,
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por cobrar Comerciales y Otras Cuentas
por Cobrar:

Ordenes de Compra (Personal)	59,029.92	52,471.60
Ordenes de Compra Proveedores Principales	2,645.11	2,658.02
Préstamos a la Compañía (empleados)	3,539.56	1,283.32
Tarjetas de Crédito	<u>850,857.84</u>	<u>656,587.87</u>
Total	916,067.43	<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 de inventarios es como sigue:

Diciembre 31,
2012 2011
(en miles de U.S. dólares)

Alexander Julian	10,864,894.53	8,636,818.18
Calzado Brasil	6,518,936.72	5,182,108.91
Salvatore Salerno	5,215,149.37	4,145,687.13
Petalo de Rosa	4,343,957.81	3,454,739.27
Pat Primo	3,911,362.03	3,109,265.35
Nueve Lunas	3,976,766.25	2,763,791.42
Kemp S.A.	3,042,170.47	2,418,377.49
L.K. Junior	2,287,571.69	2,072,843.56
Kyly	2,172,978.91	1,727,369.64
Loenisa S.A.	1,303,787.34	1,036,421.78
Marcas Varias	7,569,337.32	6,186,598.72
Total	<u>51,128,915.44</u>	<u>40,643,991.45</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como costos fueron de US\$16,417,102.56 millones y US\$23,390,347.91 millones respectivamente.

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Activo Fijo Intangible:		
Derecho de Llaves y Otros Similares (Mall del sur)	629,821.05	629,821.05
Derecho de Llaves y Otros Similares (Quicentro sur)	1,539,125.00	1,539,125.00
Derecho de Llaves y Otros Similares (City Mall)	520,264.00	520,264.00
(-) Amortizaciones Acumulada	(671,959.12)	(449,330.16)
Depositos en garantía	13,500.00	13,500.00
Total	2,087,750.93	2,253,370.89

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	9,541,220.98	7,928,264.47
Depreciación acumulada y deterioro	(1,864,176.59)	(1,429,581.52)
Total	7,677,044.39	6,498,682.95
<u>Clasificación:</u>		
Terrenos en propiedad	3,406,759.49	2,473,000.00
Edificio	2,459,824.32	2,459,824.32
Edificaciones	1,502,966.43	1,502,966.42
Muebles y Enseres	32,978.10	30,960.43
Vehículos	426,752.94	317,669.65
Equipos en general	1,811,339.70	1,153,843.45
Depreciación Acumulada Activo Fijo	(1,864,176.23)	(1,429,581.52)
Total	7,677,044.39	6,498,682.95

20/32

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

<u>Traspasos y propiedades al valor razonable</u>	<u>Instalaciones en curso</u> Costo	<u>Extinciones al valor razonable</u>	<u>Maquinaria y enseres a costo</u>	<u>Vehículos al costo</u>	<u>Equipo en general al costo</u>	Total
(en miles de U.S. dólares)						

Reevaluación

Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,174,000.00	1,399,000.00	3,459,874.32	20,960.67	317,669.65	1,125,441.45	7,475,846.71
Adquisiciones	0.00	0.00	0.00	12,017.47	109,093.24	8,8168.75	779,109.50
Ventas y pago	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Extinciones a	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Extinciones de revaluación	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Revaluación como	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Plantillas para la venta	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Extinciones/decremento en	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Extinción	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,174,000.00	1,048,503.66	2,459,874.32	32,978.10	426,762.94	1,811,930.70	8,251,309.72

Vehículos

<u>Extinciones</u>	<u>Maquinaria y enseres</u>	<u>Equipo en general</u>	Total
(en miles de U.S. dólares)			

Reevaluación

Extinciones y deterioro

Saldo al 31 de diciembre del 2011	(568,505.97)	(11,067.84)	(236,204.25)	(371,202.64)	(1,384,277.34)
Extinciones en la	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Extinción en la	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Extinción por	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Extinción en la	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Extinción para la	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Extinción por	(198,822.50)	(7,114.00)	(20,614.83)	(179,458.94)	(325,209.42)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(944,028.01)	(15,977.24)	(206,818.89)	(750,669.62)	(1,775,493.36)

21/32

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos Bancarios (1)	0.00	0.00
= Subtotal	<u>0.00</u>	0.00
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)		
Banco Bolivariano OP# 109365	249,999.94	436,666.70
Banco Bolivariano OP# 107394	166,666.60	500,000.94
Banco Bolivariano OP# 10015881	333,333.28	0.00
Banco Bolivariano OP# 10011378	500,000.14	749,999.99
Banco Bolivariano OP# 10016897	<u>395,833.27</u>	<u>0.00</u>
Total	1,645,833.09	1,666,667.63
<i>Clasificación</i>		
Corriente	0.00	0.00
No corriente	<u>1,645,833.09</u>	<u>1,666,667.63</u>
Total	<u>1,645,833.09</u>	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 Dainín, locales comerciales del centro comercial Carzocentro y un local comercial en Carra Áviles entre Velez y Luque. Al 31 de diciembre del 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.90% respectivamente.


2013

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,	
	2012	2011
	(en miles de U.S dólares)	
Cuentas por Pagar Locales		
Proveedores Principales	63,463,404.88	51,701,536.68
Sj Jersey Ecuatoriano	15,489.04	0.00
Textalaratte	19,536.79	0.00
Huang Ch. Yong Yi	22,523.61	0.00
Colporex	19,208.14	0.00
Six Textiles	13,145.08	0.00
Compañía Anonima El Universo	25,419.30	0.00
Tat - Ptimo	41,198.34	132,729.01
Textiles El Rayo	76,103.04	97,664.68
Rosa Pinargote (accesorios)	25,579.90	19,363.72
Fabridor	30,863.44	78,925.40
Sagador	188,256.73	48,578.52
Pycca	13,942.88	0.00
Estadisa	0.00	97,387.54
Eduardo Lazro	0.00	4,933.91
Graficos Nacionales	0.00	9,328.00
Colleto	0.00	43,312.44
Servicios Basicos	4,939.38	14,538.76
Total	65,909,610.28	52,248,318.66
Cuentas por Pagar Exterior		
Colombia	144,903.13	137,888.96
Peru	0.00	1,202.07
Total	144,903.13	139,091.03
OBLIGACIONES CON EL IESS		
Aportes Iesa	163,278.78	102,769.35
Fondos de Reserva	19,169.70	118,128.44
Prestamos Quirrogaliarios	38,487.12	12,530.87
Prestamos Hipotecario	584.31	0.00
Total	201,519.91	233,428.66


22/12

NO CORRIENTE

Cuentas por Pagar Locales

Fideicomisos

0.00

358,854.73

Total

0.00

358,854.73

TOTAL

56,256,033.32

52,979,693.07

10. IMPUESTOS

10.1 *Activos y pasivos del año corriente*

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

Diciembre 31,

2012

2011

(en miles de U.S dolares)

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Crédito tributario IVA

0.00

78,124.98

Anticipo impuesto a la renta año 2008

39,173.26

39,173.26

Anticipo impuesto a la renta año 2009

54,848.99

54,848.99

Retenciones de clientes 2%

1,633.16

1,416.04

Retenciones 2% (tarjetas de credito)

335,789.83

302,319.69

Anticipo impuesto a la renta año 2012

147,096.32

0.00

Total Activo Corriente

578,547.56

474,882.96

ACTIVOS NO CORRIENTE

ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Activo por impuesto a la renta Diferido

243,281.00

243,281.00

Total Activo No Corriente

243,281.00

243,281.00

Total Activo

821,828.56

718,163.96

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**RETENCIONES EN LA FUENTE**

Retenciones en la fuente 1 %	61,631.19	62,301.53
Retenciones en la fuente 2 %	6,618.56	5,439.05
Retenciones en la fuente 8 %	15,060.58	18,213.31
Retenciones en la fuente 10 %	<u>407.60</u>	<u>326.11</u>
Total	<u>83,747.93</u>	<u>86,280.00</u>

RETENCIONES EN IVA

Retenciones de IVA 30 %	165,798.69	149,288.27
Retenciones de IVA 70 %	24,508.69	28,204.16
Retenciones de IVA 100 %	<u>11,740.95</u>	<u>1,685.54</u>
Total	<u>202,048.33</u>	<u>179,177.97</u>

**IMPUESTO AL VALOR
AGREGADO**

IVA	<u>104,409.97</u>	<u>0.00</u>
-----	-------------------	-------------

Total Pasivo Corriente	<u>390,206.23</u>	<u>265,457.97</u>
------------------------	-------------------	-------------------

PASIVOS NO CORRIENTE

Pasivo por impuesto a la renta Diferido	<u>335,317.00</u>	<u>335,317.00</u>
---	-------------------	-------------------

TOTAL DE PASIVO

	<u>725,523.23</u>	<u>600,774.97</u>
--	-------------------	-------------------

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,037,714.87	1,378,673.11
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 23% (1)	440,742.44	378,881.55
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	0.00	0.00
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	1,732,057.64	1,199,791.56

Efecto de concesiones (investigación y desarrollo y otras provisiones)	0.00	0.00
Pérdidas por deterioro que no son deducibles	0.00	0.00
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los Resultados	440,742.44	378,881.55
Anticipo calculado (2)	449,832.05	408,695.20

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% para el año 2011 y 23% para el 2012 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2011, 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 2012, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$ 449,832.05; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 440,742.44. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 449,832.05 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

11 OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre 31	
	2012	2011
	(en miles de U.S dólares)	
Provisión para jubilación patronal	760,147.00	760,147.00
Provisión para indemnización por desahucio	638,286.00	638,286.00
Total	1,398,433.00	1,398,433.00

11.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren 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.


26/32

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,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	760,147.00	760,147.00
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	()	(-)
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>(-)</u>	<u>(-)</u>
Pasivo neto generado por la obligación de jubilación patronal	760,147.00	760,147.00

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.

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,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valor presente provisionado de la obligación de beneficios definidos	638,286.00	638,286.00
Pérdidas actuariales netas no reconocidas	0.00	0.00
Costo de servicios pasados no reconocidos	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Pasivo neto generado por la obligación de bonificación por desahucio	638,286.00	638,286.00

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.50	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40


27/32

12 CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Cuentas por Pagar accionistas Sr. Jose Izquierdo	<u>200,170.95</u>	<u>200,170.95</u>
TOTAL	<u>200,170.95</u>	<u>200,170.95</u>

13 PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Accionistas	0.30	0.00
Participación a trabajadores	305,657.23	255,195.31
Beneficios sociales	515,587.61	697,386.42
Otras provisiones	<u>577,188.16</u>	<u>408,696.55</u>
Total	1,398,433.00	1,361,278.28
Clasificación:		
Corriente	<u>1,398,433.00</u>	<u>1,361,278.28</u>
No corriente	<u>0.00</u>	<u>0</u>
Total	<u>1,398,433.00</u>	<u>1,361,278.28</u>

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 e contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	255,195.31	189,972.61
Provisión del año	305,657.23	255,195.31
Pagos efectuados	<u>(255,195.31)</u>	<u>(189,972.61)</u>
Saldo al fin del año	<u>305,657.23</u>	<u>255,195.31</u>

[Handwritten signature]
18/32

14 PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Capital social	20,000.00	20,000.00
Prima de emisión	— 0.00	— 0.00
Total	20,000.00	20,000.00

El capital social autorizado consiste de 20,000.00 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (al 31 de diciembre de 2012), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

14.1 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 esta 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 revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese 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,	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	34,846,351.92	32,573,769.95
Total	34,846,351.92	32,573,769.95


29/3/12

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,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	76,417,102.56	23,390,347.91
Gastos de ventas	9,793,249.67	8,787,864.84
Gastos de administración	6,528,833.12	5,858,576.56
Otros gastos (D.F. mas participación empleados)	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total	32,739,185.35	38,036,789.31

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	5,784,883.67	4,999,261.50
Participación a trabajadores	1,732,057.40	1,578,673.11
Beneficios sociales	1,028,466.20	826,797.24
Aportes al IESS	978,001.60	655,470.00
Beneficios definidos	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total	9,523,408.87	8,060,201.85

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

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,735,491.36	1,384,273.24
Perdida por deterioro de propiedades, planta y equipo	0.00	0.00
Depreciación de propiedades de inversión		
Amortización de activos intangibles	<u>128,682.23</u>	<u>45,306.28</u>
Total	1,864,173.59	1,429,579.52

17 COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue.

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	69,151.70	157,434.60
Intereses por obligaciones de obligaciones emitidas	0.00	0.00
Otros gastos por interés	— 0.00	— 0.00
Total de gastos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	0.00	0.00
Menos: importes incluidos en el costo de los activos <i>Calificados</i>	— 0.00	— 0.00
Total	69,151.70	157,434.60

Para los años 2012 y 2011, la tasa de capitalización promedio ponderada anual sobre los fondos adeudados es de 8.5% y 8.95% respectivamente.

18 UTILIDAD POR ACCIÓN

18.1 Utilidad básica por acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad del año atribuible a los propietarios de la empresa	1,732,057.64	1,578,623.11
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	20,300.00	20,180.00

19 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 22 del 2013) 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 el 31 de diciembre del 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Febrero 05 del 2013 y por los Accionistas en Febrero 28 del mismo año.


32/32