

Exp. 72737

**SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS** 72737  
**AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2010**



CPA WASHINGTON J. VALLEJO

SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	3
Notas a los Estados Financieros .....	4



## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2010, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de



la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

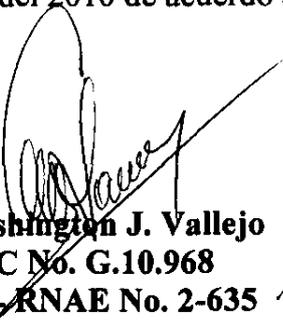
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### **Incertidumbre**

4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como una empresa en marcha. Como se presenta en los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas por US\$25,347 por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y tiene pérdidas acumuladas por US\$9,048,206. Estas pérdidas han debilitado significativamente la situación financiera de la Compañía y su capacidad para comprar mercaderías, atender los gastos de operaciones corrientes, y, al 31 de Diciembre del 2010, los pasivos corrientes de la Compañía exceden a sus activos corrientes en US\$1,345,274. Por todos estos asuntos existe una sustancial duda respecto de la habilidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha toda vez que el único local de la Compañía (Garzota) no ha operado durante todo el ejercicio económico 2010, la administración de la Compañía ha recomendado a los accionistas aprueben un plan de liquidación de la Compañía. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste para reflejar los posibles efectos futuros sobre la recuperabilidad y clasificación de los activos o los importes y clasificación de los pasivos que pueden resultar de la posible incapacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha.

#### **Opinión**

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía al 31 de Diciembre del 2010 de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

  
Washington J. Vallejo  
RNC No. G.10.968  
SC -RNAE No. 2-635



Mayo 13 del 2011

SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.

Notas a los Estados Financieros

Balance General

	<b>31 de Diciembre 2010</b>
	<i>(US Dólares)</i>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	2,084
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	39,584
Total activos corrientes	<u>41,668</u>
Propiedades, mobiliario equipos <i>(Nota 4)</i>	500,631
Otros activos <i>(Nota 5)</i>	2,005,345
Total activos	<u><u>2,547,644</u></u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>	
Pasivos corrientes:	
Documentos por pagar <i>(Nota 6)</i>	622,358
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	727,737
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	36,847
Total pasivos corrientes	<u>1,386,942</u>
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	1,260,047
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	2,600,000
Aportes para futuro aumento de capital	1,600,000
Reserva de capital	4,748,861
Déficit acumulado	<u>(9,048,206)</u>
Total patrimonio de accionistas	<u>(99,345)</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>2,547,644</u></u>

# SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Junio de 1995 en Ecuador con la razón social Supermercados Santa Isabel SUSANBEL S. A. En Septiembre de 1996 cambio su nombre comercial a Supermercados Santa Isabel (Ecuador) SUSANBEL y en Julio de 1997 cambio su denominación a Supermercados Santa Isabel (Ecuador) SISABEL S. A. Su principal actividad es la instalación, explotación y administración de supermercados.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

# SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Mayo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Noviembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Propiedad, Planta y Equipo

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones, maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%

# SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Reserva de Capital

Registra los efectos de la aplicación de la NEC 17, registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

### 3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	9,408
Otras	30,176
	<u>39,584</u>

### 4. Propiedad, Planta y Equipos

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de propiedad, planta y equipos estaba constituido como sigue:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Instalaciones, maquinarias y equipos	1,154,332
Muebles y enseres	99,520
Total al costo	<u>1,253,852</u>
Depreciación acumulada	<u>(753,221)</u>
Total al costo, neto	<u>500,631</u>

SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**5.Otros Activos**

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Otros activos:	
Compañía relacionada	2,005,145
Otros	200
	<u>2,005,345</u>

Compañía relacionada representa préstamo sin fecha de vencimiento y no devenga interés

**6.Documentos por Pagar**

Al 31 de Diciembre del 2010, representan documentos por pagar a bancos locales y del exterior sin fecha de vencimiento e interés.

**7.Cuentas por Pagar**

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	653,330
Impuestos	74,407
	<u>727,737</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compras de bienes y servicios, con plazos de hasta 120 días sin intereses.

**8.Gastos Acumulados**

Al 31 de Diciembre gastos acumulados consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Beneficios sociales	17,773
Intereses	19,074
	<u>36,847</u>

# SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Accionistas, préstamos sin fecha de vencimiento y sin interés	676,629
Préstamo de terceros, sin fecha de vencimiento y sin interés	<u>583,418</u>
	<u>1,260,047</u>

### 10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 65.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 0.04.

### 11. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

### Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

# SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuesto a la Renta (continuación)

#### Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

#### Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

# SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Impuesto a la Renta (continuación)

#### Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

#### Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

**SUPERMERCADO SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S. A.**

**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**11. Impuesto a la Renta (continuación)**

**Impuesto a la Salida de Divisas**

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

**12. Eventos Subsecuente**

Al 31 de Diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

---