



CAMPOS & ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

20306

ALMACENES BOYACA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



Chimborazo 2108 y Fco. Marco
Edificio Primavera, 2do. Piso Of. 211 - 21
Telefax: (593 - 4) 240001
Cel.: 099618292 - 09908408
E-mail: campos.asociados1@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:

ALMACENES BOYACA S.A.

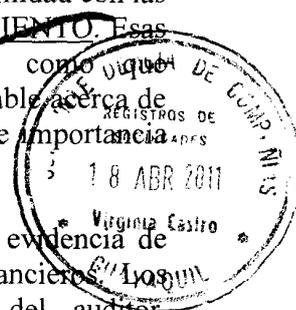
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ALMACENES BOYACA S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA Y ASEGURAMIENTO**. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.
5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros.





CAMPOS & ASOCIADOS Cia. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES

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

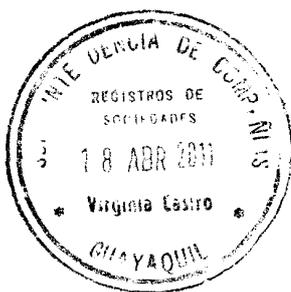
Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALMACENES BOYACA S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

CAMPOS & ASOC. CIA. LTDA.

CAMPOS & ASOCIADOS CIA LTDA
SC-RNAE-2 No. 527

[Handwritten Signature]
Econ. MBA Xavier Fernando Campos
Socio Principal
Registro No. 2481



ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balances Generales	5- 6
Estados de Resultados	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Socios	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 – 21

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera

ALMACENES BOYACA S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	DIC.2010 NIIF	DIC.2009 NEC-NIIF
<u>Activo Corriente</u>			
Caja – Bancos	1-2	880.950,91	556.489,27
Cuentas por Cobrar Neto	3	4.112.897,00	4.153.400,02
Inventarios	4	11.941.125,38	8.997.130,35
Anticipos a Proveedores	5	2.910.715,17	2.350.390,58
Otros Pagos Anticipados	5	1.008.319,90	597.542,01
Total Activo Corriente		20.854.008,36	16.654.952,23
<u>Activo Fijo.</u>			
Propiedades de Inversión	6	21.700,00	2.633,46
Propiedad, Planta y Equipo	7	3.376.146,86	3.523.764,03
Activo Fijo Intangible	8	15.259,20	37.906,00
Total Activo Fijo		3.413.106,06	3.564.303,49
<u>Activo Diferido</u>			
Acciones y Participaciones	9	30.156,94	29.097,08
Total Activo Diferido		30.156,94	29.097,08
<u>Activo a Largo Plazo</u>			
Cuentas por Cobrar L/P	10	7.990.905,46	6.394.218,36
Total Activo a Largo Plazo		7.990.905,46	6.394.218,36
TOTAL ACTIVOS		32.288.176,82	26.642.571,16

ALMACENES BOYACA S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>PASIVOS</u>	NOTAS	DIC.2010 NIIF	DIC.2009 NEC-NIIF
<u>Pasivo Corriente</u>			
Cuentas por pagar	11	2.343.359,44	1.883.748,69
Documentos por pagar	12	14.920,00	19.906,56
Obligaciones Bancarias - Pcte.	13	1.549.639,86	1.386.363,86
Obligaciones con Inversionistas - Pcte.	14	1.099.998,00	1.999.992,00
Obligaciones con Inversionistas - CP	14b	1.500.018,00	-
Obligaciones Bancarias - CP	15	1.618.366,15	1.190.907,27
Impuestos por pagar	16	560.728,63	629.968,45
Provisiones Acumuladas por pagar	17	725.369,31	595.554,09
TOTAL PASIVO CORRIENTE		9.412.399,39	7.706.440,92
<u>Pasivos a Largo Plazo</u>			
Documentos por pagar L/P	18	2.123.730,38	1.715.323,59
Obligaciones Bancarias L/P	19	7.364.948,88	8.251.612,32
Obligaciones con Inversionistas	20	4.675.002,00	1.500.018,00
Provisión para Jubilación Patronal	21	343.240,95	343.240,95
Provisión para Desahucio	21	49.800,59	49.800,59
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		14.556.722,80	11.859.995,45
TOTAL PASIVOS		23.969.122,19	19.566.436,37
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	22	2.026.000,00	2.026.000,00
Aportes a Capital Futuro		400.000,00	400.000,00
Reservas: Legal y Facultativa	23	4.058.063,80	2.891.524,81
Reservas del Capital	23	676.989,73	676.989,73
Reserva de Revaluación de Propiedades		21.695,06	-
Resultados Acumulados NIIF		-111.544,40	-84.918,74
Utilidad Neta del Ejercicio		1.247.850,44	1.166.538,99
TOTAL PATRIMONIO		8.319.054,63	7.076.134,79
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		32.288.176,82	26.642.571,16

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	2010 NIIF	2009 NEC-NIIF
INGRESOS NETOS		
POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas Tarifa 12%	36.692.691,07	36.099.715,62
Ventas Tarifa 0%	252.474,59	334.677,86
(-) Devoluciones en ventas	-1.577.828,78	-1.717.354,08
(-) Descuentos en ventas	-4.931.962,26	-4.917.408,35
TOTAL INGRESOS NETOS	<u>30.435.374,62</u>	<u>29.799.631,05</u>
TOTAL COSTO DE VENTAS	18.330.832,47	18.412.364,47
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>12.104.542,15</u>	<u>11.387.266,58</u>
EGRESOS		
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN	8.319.350,47	8.233.005,18
GASTOS DEPRECIACION Y AMORTIZACIONES	593.788,33	525.350,26
INTERESES FINANCIEROS	1.028.562,57	997.950,21
TOTAL GASTOS	<u>10.541.701,37</u>	<u>9.756.305,65</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u>1.562.840,78</u>	<u>1.630.960,93</u>
OTROS INGRESOS		
Ingresos Gravados	238.999,20	208.807,36
Ingresos Exentos	126.354,30	16.839,67
TOTAL OTROS INGRESOS	<u>365.353,50</u>	<u>225.647,03</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTOS	1.928.194,28	1.856.607,96
(-) 15% Participación Empleados y Trabajadores	289.229,14	278.491,19
(-) 25% Impuesto a la Renta	391.114,70	411.577,78
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>1.247.850,44</u>	<u>1.166.538,99</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
GANANCIA POR REVAL./PROP.DE INVERSION	21.695,06	-
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	<u>1.269.545,50</u>	<u>1.166.538,99</u>

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.
(Expresado en U.S. dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES CAPITAL FUTURO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA POR REVAL.PROP./INV.	RESULTADOS ACUM.NIIF	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	PATRIMONIO TOTAL
2009 NEC-NIIF									
Saldo Inicial al 31 de Enero del 2009	2.026.000,00	400.000,00	155.817,78	1.402.515,39	676.989,73	-	-	1.333.191,64	5.994.514,54
Distrib.Utilid.Acum.2008 a Reservas L y F	-	-	133.319,16	1.199.872,48	-	-	(84.918,74)	(1.333.191,64)	(84.918,74)
Utilidad Neta del Ejercicio actual	-	-	-	-	-	-	-	1.166.538,99	1.166.538,99
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2009	2.026.000,00	400.000,00	289.136,94	2.602.387,87	676.989,73	-	(84.918,74)	1.166.538,99	7.076.134,79
2010 NIIF									
Distrib.Utilid.Acum.2009 a Reservas L y F	-	-	116.653,90	1.049.885,09	-	-	-	(1.166.538,99)	-
Reserva por Revaluación de Prop.de Inversión	-	-	-	-	-	21.695,06	-	-	21.695,06
Ajustés por implementación a NIIF	-	-	-	-	-	-	(26.625,66)	-	(26.625,66)
Utilidad Neta del Ejercicio actual	-	-	-	-	-	-	-	1.247.850,44	1.247.850,44
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2010	2.026.000,00	400.000,00	405.790,84	3.652.272,96	676.989,73	21.695,06	(111.544,40)	1.247.850,44	8.319.054,63

ALMACENES BOYACA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	2010	2009
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad Neta del periodo	1.247.850,44	1.166.538,99
(+) Ajustes para conciliar la Utilidad Neta		
Depreciaciones del periodo	571.025,53	522.950,27
Amortizaciones del periodo	22.762,80	2.399,99
<u>Variaciones en el Activo</u>		
Aumento/Disminución en Cuentas por Cobrar	42.974,44	-232.438,28
Aumento/Disminución en Inventarios	-2.943.995,03	3.361.363,22
Aumento/Disminución en Anticipos a Proveedores	-560.324,59	1.313.074,10
Aumento/Disminución en Otros Pagos Anticipados	-410.777,89	238.305,13
Aumento/Disminución en el Activo Diferido (Intereses)	22.608,27	52.153,65
Aumento/Disminución en las Cuentas por Cobrar de L/P	-1.170.254,25	-2.067.367,98
<u>Variaciones en el Pasivo</u>		
Aumento/Disminución en Cuentas por Pagar	459.610,75	-889.846,97
Aumento/Disminución en Documentos por Pagar	-4.986,56	-2.029,44
Aumento/Disminución en Impuestos por Pagar	-69.239,82	85.184,76
Aumento/Disminución en Provisiones por Pagar	129.815,22	43.112,76
Disminución en Documentos por Pagar de L/P	408.406,79	-149.177,49
Efectivo Neto provisto en Actividades de Operación	-2.254.523,90	3.444.222,71
Flujo de efectivo en las actividades de Inversión		
Disminución por Venta de Propiedades de Inversión	2.478,49	-
Aumento por adquisición de P.P.E. y Activos Intangibles	-920.091,65	-1.235.070,20
Disminución por Venta Neta de Propiedad, Planta y Equipo	70.284,47	64.200,41
Aumento/Disminución en Acciones y Participaciones	30.156,94	4.343,56
Efectivo Neto provisto en Actividades de Inversión	-877.485,63	-1.166.526,23
Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento		
Aumento/Disminución en Obligaciones Bancarias	-318.536,83	-13.709,71
Aumento/Disminución en Obligaciones con Inversionistas	3.775.008,00	-1.999.992,00
Efectivo Neto provisto en Actividades de Financiamiento	3.456.471,17	-2.013.701,71
Aumento / Disminución neta de efectivo	324.461,64	263.994,77
(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	556.489,27	292.494,50
Saldo Final de Efectivo y Equivalentes	880.950,91	556.489,27

ALMACENES BOYACA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010.

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. – OPERACIONES.

La compañía fue constituida en Guayaquil-Ecuador, en Abril 29 de 1965 y su principal actividad es la compra y venta al por mayor y menor, importación y exportación de materiales eléctricos, ferreterías. Adicionalmente en la actualidad se dedica a la compra y venta de sanitarios y accesorios de baño preferentemente de lujo adquiriéndolos dentro y fuera del país productos de línea blanca.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2009 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetas a su control y vigilancia:

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES
(Continuación)

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**, requieren 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.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Incluye depósitos en bancos locales y del exterior.

c) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben. Son incluidas en el flujo de efectivo por considerarse de alta liquidez inmediatamente convertibles en efectivo.

d) Documentos y cuentas por cobrar -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de mercadería, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, de acuerdo a los Ingresos de la Compañía.

e) Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

f) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos por Venta de Mercaderías.

g) Intereses pagados.

Están registrados bajo el método del devengado.

h) Uso de estimaciones.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NOTA 1 - 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo asciende a \$ 880.950,91 comprendido por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CAJA		
Caja Mayor	494,903.88	306,154.40
TOTAL DE CAJA	<u>494,903.88</u>	<u>306,154.40</u>
BANCOS		
Pacífico Cta. Cte.# 3199843	34,920.21	36,244.05
Pichincha Cta. Cte.# 600918-7	97,665.34	80,934.31
Guayaquil Cta. Cte.# 141198-5	20,758.44	31,640.25
Produbanco Cta. Cte.# 5956-3	17.94	632.33
Del Austro Cta. Cte.# 0209103362	2,513.05	2,926.45
Promerica Cta. Cte. # 1026224243	73,009.81	450.64
Unibanco Cta. Ahorro # 0912054927	1,718.83	3,605.12
Banco Territorial Cta. Cte.# 201030319	810.40	313.87
Bolivariano Cta. Cte.#514012-7	116,885.47	79,240.03
Bolivariano Cta. Ahorro € # 7002143	3,535.77	513.03
Pichincha Miami Cta. Cte.# 23118870	34,211.77	13,834.79
TOTAL DE BANCOS	<u>386,047.03</u>	<u>250,334.87</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	3.809.317,10	3.949.291,13
Cheques Protestados	49.217,35	34.076,48
Cías. Relacionadas	393.500,67	306.148,58
Empleados	96.916,92	63.584,84
Varios	12.152,41	13.533,45
Ingresos Diferidos por Intereses	(67.258,45)	(69.729,87)
Provisión Cuenta Incobrables	(180.949,00)	(143.504,59)
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	<u>4.112.897,00</u>	<u>4.153.400,02</u>

Composición de la cartera comercial por cobrar 2010

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días *	1.914.559,56	140.638,90
De 31 a 60 días	831.254,40	38.769,31
De 61 a 90 días	377.087,77	5.456,43
De 91 a 120 días	354.103,45	7.220,68
De 121 a 150 días	24.983,23	4.143,71
Mayor a 150 días	<u>100.143,35</u>	<u>10.956,31</u>
	<u>3.602.131,76</u>	<u>207.185,34</u>
Cartera Total		<u>3.809.317,10</u>

* Los clientes vencidos de 1 a 30 días constituyen una cartera completamente normal en este negocio

Composición de la cartera comercial por cobrar 2009.

	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	1.984.910,39	145.806,70
De 31 a 60 días	861.798,99	40.193,89
De 61 a 90 días	390.943,92	5.656,93
De 91 a 120 días	367.115,05	7.486,00
De 121 a 150 días	25.901,24	4.295,97
Mayor a 150 días	<u>103.823,14</u>	<u>11.358,90</u>
	<u>3.734.492,73</u>	<u>214.798,40</u>
Cartera Total		<u>3.949.291,13</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Mercadería Disponible	11.471.135,58	8.879.483,21
En Tránsito	<u>469.989,80</u>	<u>117.647,14</u>
TOTAL INVENTARIOS	<u>11.941.125,38</u>	<u>8.997.130,35</u>

Durante este periodo se dieron de baja \$ 511.353,54 en productos no aptos para comercializar por hallarse defectuosos u obsoletos.

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

Seguro prepago	34.236,51	32.111,18
Cr.Tributario I. Renta 2010	311.606,69	288.235,87
Crédito Tributario I.V.A.	152.719,74	343,87
Anticipos a proveedores	2.910.715,17	2.350.390,58
Depósitos en Garantía	65.162,72	60.702,72
Varios	<u>444.594,24</u>	<u>216.148,37</u>
TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS	<u>3.919.035,07</u>	<u>2.947.932,59</u>

NOTA 6. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Inmuebles	21.700,00	2.633,46
TOTAL PROPIEDADES DE INVERSIÓN	21.700,00	2.633,46

De las propiedades de inversión calificadas como tal en la adopción de las NIIF (NIC 40), también se reconocieron el Dpto.# 104, 1 bodega # 29 y 1 estacionamiento # 26-S ubicados en la ciudad de Manta-Manabí, en el Edificio Torre Oro Mar (Condominios Hotel Oro Verde), estas propiedades fueron vendidas en el mes de octubre por un valor de \$75.000,00 cuyo costo en libros era de \$ 2.478,49.

Propiedades vigentes:

Parqueos No.6 y 13, ubicados en Condominio Parqueos "Odette" (Guayaquil), VR de avalúo al 31/Dic/2010

NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

DETALLE	VALOR LIBROS. INICIAL	ADICIONES	BAJAS	TOTAL P.P.E.	DEPREC FINAL	P.P.E.NETO
Muebles y Enseres	1.107.127,87	16.080,60	1.116,84	1.122.091,63	513.409,36	608.682,27
Instalaciones	684.454,72	175.906,89	590,22	859.771,39	210.469,85	649.301,54
Vehículos	770.587,52	303.236,33	242.431,70	831.392,15	353.285,39	478.106,76
Equipos de Computación.	174.157,98	49.802,57	83.125,43	140.835,12	70.368,15	70.466,97
Equipos de Comunicación	43.842,76	-	-	43.842,76	14.897,91	28.944,85
Equipos de Seguridad	137.791,68	73.913,65	-	211.705,33	47.329,03	164.376,30
Maquinarias	378.371,97	26.990,00	-	405.361,97	121.265,02	284.096,95
Mejoras a la Propiedad Arrendada	1.097.492,52	274.045,61	-	1.371.538,13	279.366,91	1.092.171,22
Remodelaciones en Proceso	426.432,85	-	426.432,85	-	-	-
Total de Propiedad, Planta y Equipo	4.820.259,87	919.975,65	753.697,04	4.986.538,48	1.610.391,62	3.376.146,86

Para el presente periodo las adquisiciones de PPE ascendieron a \$ 919.975,65. Se dieron de baja algunos vehículos vendidos por un valor en libros de \$ 70.284,47 y los activos ya depreciados al cierre del ejercicio.

NOTA 8. ACTIVO FIJO INTANGIBLE

Registro de Marcas	38.022,00	37.906,00
(-) Amortización Acumulada	-22.762,80	-
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	15.259,20	37.906,00

Se incrementó \$ 116,00 por renovación de nombre comercial, las marcas registradas tienen un plazo de 10 años, se registran desde el 2004-2014 y 2007-2016.

NOTA 9. INVERSIONES EN ACCIONES

O.V. Hotelera Machala S.A.	29.097,08	29.097,08
Electroquil S.A.	1.059,86	-
TOTAL DE INVERSIONES EN ACCIONES	30.156,94	29.097,08

Acciones pertenecientes a la compañía no registradas en libros.

NOTA 10. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO.

Listonsa S. A.	498.624,11	670.873,41
Ridleycorp S. A.	652.598,56	703.812,88
Promusvento S. A.	2.212.629,77	2.556.789,77
Exicar S. A.	2.423.367,50	2.462.742,30
Connistión S.A.	1.425.762,83	-
Matterscorp S.A.	777.922,69	-
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	7.990.905,46	6.394.218,36

Por deudas contraídas con los bancos para financiar adquisición-construcción de inmuebles de cías. relacionadas, estas cuentas se devengarán con el arriendo operativo por el uso del bien. Se procedió a reclasificar la cuenta Inversiones permanentes porque dicho rubro no generaba ningún tipo de flujo o rendimiento, y solo representa el financiamiento para edificar las instalaciones de la cia. Listonsa S.A. en donde están ubicados los almacenes de Cuenca y Manta.

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR.

Proveedores Locales	517.508,57	341.312,71
Proveedores del Exterior	484.780,79	203.475,93
Acreedores Varios	935.872,53	940.340,88
Cías. Relacionadas	405.197,55	398.619,17
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	2.343.359,44	1.883.748,69

NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO.

Cia. de Seguros Ecuatoriano Suiza S. A.	14.920,00	10.492,99
Río Guayas Cia. De Seguros	-	9.413,57
TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO	14.920,00	19.906,56

NOTA 13. OBLIGACIONES BANCARIAS-PORCION CORRIENTE

					1,549,639.86	1,386,363.86
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO 2010	SALDO 2009
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT.	10-feb-06	20-dic-15	9%	80,354.22	72,901.00
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	323,570.01	308,450.30
BANCO PROMERICA S.A.	HIPOT	27-feb-09	27-feb-16	8.95%	59,087.41	53,980.14
BANCO BOLIVARIANO C.A.	HIPOT	27-nov-09	25-nov-13	8.83%	399,999.96	399,999.96
AVIGNON FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	603,264.91	551,032.46
BANCO PROMERICA S.A.	HIPOT	22-nov-10	22-nov-17	9.76%	83,363.35	-

* Ver nota relacionada # 19

NOTA 14a. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS CORRIENTE.

Emisión de Obligaciones (1)		1,999,992.00
Emisión de Obligaciones (2)	1,099,998.00	-

TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS P/CTE. 1,099,998.00 1,999,992.00

* Ver nota relacionada # 20

Porción corriente de la Segunda Emisión de Obligaciones aprobada bajo Resolución No. SC.IMV.DJM.V.DayR.G.10.0005441 del 12/Agosto/2010 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2010-2-02-00833 del 11/Agosto/2010.

NOTA 14b. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS-CORTO PLAZO.

Emisión de Obligaciones (1)	1,500,018.00	-
-----------------------------	--------------	---

TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS C/P 1,500,018.00 -

* Ver nota relacionada # 20

Saldo de la Primera Emisión de Obligaciones aprobada bajo Resolución No. 08-G-IMV-004939 del 01/Agosto/2008 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2008-2-01-00344 del 18/Agosto/2008.

Los créditos y pagos del periodo por las Obligaciones Emitidas ascendieron a \$ 6.000.000,00 y \$ 2.224.992,00 respectivamente.

NOTA 15. OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO

					1,618,366.15	1,190,907.27
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO 2010	SALDO 2009
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.- PANAMA	PREND	19-may-09	RENOV	6%	-	600,000.00
BANCO PROMERICA S.A.	PREND	15-jun-09	15-jun-10	8.95%	-	153,407.35
BANCO BOLIVARIANO C.A.	HIPOT	01-jul-09	01-jul-10	8.83%	-	291,666.63
BANCO BOLIVARIANO C.A.	HIPOT	20-jul-09	19-jul-10	8.83%	-	145,833.29
BANCO BOLIVARIANO C.A.	HIPOT	10-nov-10	11-nov-11	8.83%	458,333.33	-
BANCO BOLIVARIANO C.A.	HIPOT	25-nov-10	25-nov-11	8.83%	458,333.33	-
AVIGNON FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	106,951.38	-
BANCO PICHINCHA C.A.	HIPOT	23-nov-10	23-may-11	8.50%	594,748.11	-

* Ver nota relacionada # 19

NOTA 16. IMPUESTOS POR PAGAR.

Retención Fuente	40,794.36	26,937.46
Retención Fuente del IVA	52,309.91	39,611.45
Iva por Pagar	76,509.66	151,841.76
Impuesto a la Renta por Pagar	391,114.70	411,577.78
TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR	560,728.63	629,968.45

NOTA 17. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR.

15% Participación de Trabajadores	289,229.14	278,491.49
Nóminas por pagar	-	54.50
IESS	63,241.48	37,158.37
Beneficios Sociales	372,898.69	279,850.03
TOTAL DE PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR	725,369.31	595,554.09

NOTA 18. DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Cife Cia. Ltda.	2,115,466.51	1,541,808.78
Banart LLC.	8,263.87	173,514.81
TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR L/P	2,123,730.38	1,715,323.59

Cuenta con CIFE corresponde a las transacciones por venta de mercaderías y préstamos entre compañías relacionadas. La cuenta con el Accionista Banart LLC. fue abonada con recursos propios de la empresa.

NOTA 19. OBLIGACIONES BANCARIAS – LARGO PLAZO

					7,364,948.88	8,251.612,32
EMISOR	TIPO	EMISION	VENCIMIENTO	TASA	SALDO 2010	SALDO 2009
BANCO DEL PACIFICO S.A.	HIPOT	10-feb-06	20-dic-15	9%	415,995.94	497,661.12
BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	HIPOT	14-dic-07	18-dic-14	11.64%	1,351,964.57	1,675,534.57
BANCO PROMERICA S.A.	HIPOT	27-feb-09	27-dic-12	8.95%	312,292.28	371,379.69
BANCO BOLIVARIANO C.A.	HIPOT	27-nov-09	25-nov-13	8.83%	1,566,666.75	1,966,666.71
AVIGNON FINANCIAL GROUP	COMERC	01-dic-06	09-sep-16	1.15%	3,015,561.94	3,740,370.23
BANCO PROMERICA S.A.	HIPOT	22-nov-10	22-nov-17	9.76%	702,467.40	-

* Ver nota relacionada # 13

En el presente ejercicio económico los créditos y pagos por obligaciones financieras concedidas ascendieron a \$ 7.592.501,98 y \$ 7.911.038,81 respectivamente.

NOTA 20. OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS.

Emisión de Obligaciones (1)	-	1,500,018.00
Emisión de Obligaciones (2)	4,675,002.00	-
TOTAL DE OBLIGACIONES CON INVERSIONISTAS	4,675,002.00	1,500,018.00

(1) Obligaciones emitidas en Ago/2008; (2) Obligaciones emitidas en Agosto del presente periodo.

*Ver nota relacionada # 14-14b

NOTAS 21. RESERVAS PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO.

Provisión para Jubilación Patronal	343,240.95	343,240.95
Provisión para Desahucio	49,800.59	49,800.59
TOTAL RESERVAS JUBILACION Y DESAHUCIO	393,041.54	393,041.54

NOTA 22. CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 2.026.000,00 en acciones clases únicas (ordinarias y nominativas) por el valor de \$ 1.00 cada una. Accionistas:

TITULAR	NACIONALIDAD	No.ACCIONES	% PART.
BANART LLC.	ESTADOUNIDENSE	2,021,880	99.80%
JOMAFE LLC.	ESTADOUNIDENSE	4,120	0.20%
TOTAL CAPITAL		2,026,000	100%

NOTA 23. RESERVAS

Reservas Legales	405,790.84	289,136.94
Reservas Facultativas	3,652,272.96	2,602,387.87
Reservas del Capital	676,989.73	676,989.73
TOTAL RESERVAS	4,735,053.53	3,568,514.54

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

NOTA ERI 1. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Ventas Tarifa 12%	36,692,691.07	36,099,715.62
Ventas Tarifa 0%	252,474.59	334,677.86
(-) Devoluciones en ventas	-1,577,828.78	-1,717,354.08
(-) Descuentos en ventas	-4,931,962.26	-4,917,408.35
TOTAL INGRESOS NETOS	30,435,374.62	29,799,631.05

NOTA ERI 2. COSTO DE VENTAS

Inventario Inicial	8,879,483.21	12,009,162.46
Compras Locales	3,750,992.61	2,789,690.15
Compras Importaciones	17,171,492.23	12,492,995.07
(-) Inventario Final	<u>-11,471,135.58</u>	<u>-8,879,483.21</u>
TOTAL COSTO DE VENTAS	<u>18,330,832.47</u>	<u>18,412,364.47</u>
 <i>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</i>	 <i>12,104,542.15</i>	 <i>11,387,266.58</i>

NOTA ERI 3. OTROS INGRESOS

Ingresos Gravados	238,999.20	208,807.36
Ingresos Exentos	<u>126,354.30</u>	<u>16,839.67</u>
Total Otros Ingresos	<u>365,353.50</u>	<u>225,647.03</u>

Los ingresos gravados corresponden a bonificaciones por compra (pronto pago), seguros sobre mercadería a clientes de provincia (0.6% venta), intereses por mora de clientes, entre otros.

Los ingresos exentos del presente periodo corresponden a la venta del *Dpto. # 104, 1 bodega # 29 y 1 estacionamiento # 26-S (Prop.de Inversión) ubicados en la ciudad de Manta-Manabi, Dividendos Ganados por la participación en acciones en el Hotel Oro Verde-Manta y Electroquil S.A., e Indemnizaciones de seguros.*

NOTA ERI 4. GASTOS DEL PERIODO

<i>Gastos de Ventas y Adm.</i>	8,919,350.47	8,233,005.18
<i>Depreciaciones</i>	571,025.53	522,950.27
<i>Amortizaciones</i>	22,762.80	2,399.99
<i>Intereses Financieros</i>	<u>1,028,562.57</u>	<u>997,950.21</u>
Total Gastos del periodo	<u>10,541,701.37</u>	<u>9,756,305.65</u>

NOTA ERI 5. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

<i>15% Participación Empleados y Trabajadores</i>	289,229.14	278,491.19
<i>25% Impuesto a la Renta</i>	<u>391,114.70</u>	<u>411,577.78</u>
Total Partic.Trab. E Impto.a la Renta	<u>680,343.84</u>	<u>690,068.97</u>

NOTA ERI 6. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

	2,010	2,009
UTILIDAD CONTABLE	1,928,194.28	1,856,607.96
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	- 289,229.14	-278,491.19
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS	- 8,059.69	-
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS	-118,294.61	-16,839.67
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	101,752.21	54,994.84
(+)GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL EXTERIOR	45,337.93	53,759.39
(+)AJUSTE GASTOS POR INGRESOS EXENTOS	5,236.50	33.68
(+) 15% P.T. DIVIDENDOS Y OTRAS RENTAS EXENTAS	18,167.67	2,520.90
(-) AMORTIZACIÓN PERDIDAS	-	-
(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	-	-
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	-27,935.15	-
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	-90,711.19	-26,274.80
UTILIDAD GRAVABLE DEL IMPUESTO A LA RENTA	1,564,458.81	1,646,311.11
25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	391,114.70	411,577.78
(-) CRED. TRIBUT. POR RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO	-311,606.69	-288,235.87
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	79,508.01	123,341.91

NOTA 24.-RESULTADOS DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2010, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de **USD \$1,247,850.44.**

NOTA 25.- LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

El 29 de Diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario , Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos , entre ellos el del 0, 5 % a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de Enero del 2008.

NOTA 26.- ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y

NOTA 26.- ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publico la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

Con fecha mayo 29 del 2009 la compañía Almacenes Boyacá, presenta a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación NIIF, el plan de capacitación, plan de implementación, y fechas de diagnostico de los principios impactos de la empresa, el cual fue aprobada por la junta general extraordinaria de Accionistas el 6 de Marzo del año 2009.

NOTA 27.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33

NOTA 28.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2011), no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros.
